POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

Spis treści

Podsumowanie 4
A Działalność i wyniki operacyjne 10
A.1 Działalność 10
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu 10
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem 10
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki 10
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki 10
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność 12
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej 15
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej 18
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki 18
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat 18
A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym 20
A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją 20
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności 20
A.5 Wszelkie inne informacje 21
B. System zarządzania 22
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania 22
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji 29
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności 30
B.4 System kontroli wewnętrznej 39
B.5 Funkcja zgodności z przepisami 40
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego 41
B.7 Funkcja aktuarialna 42
B.8 Outsourcing 43
B.9 Inne Informacje 43
C. Profil ryzyka 44
C.1 Ryzyko aktuarialne 44
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego 44
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania 45
C.2 Ryzyko rynkowe 46
C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego 46
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania 48

C.3 Ryzyko kredytowe 51
C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)....51
C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania 52
C.4 Ryzyko płynności 53
C.4.1 Ocena ryzyka płynności 53
C.4.2 Zarządzanie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania....53
C.5 Ryzyko operacyjne 54
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego 54
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania 54
C.6 Inne istotne ryzyka....55
C.7 Wszelkie inne informacje 56
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora....56
C.7.2 Koncentracja ryzyk 56
D. Wycena do celów wypłacalności 59
D.1 Aktywa 59
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 69
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności....69
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności..70
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych....72
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych 73
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji....74
D.3 Inne zobowiązania....74
D.4 Alternatywne metody wyceny....79
D.5 Wszelkie inne informacje....79
D.5.1 Leasing....79
D.5.2 Pozostałe informacje....80
E. Zarządzanie kapitałem....81
E.1 Środki własne....81
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy....81
E.1.2 Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość 82
E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II .83
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy....84
E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)....84

E.2.2 Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat 86
E.2.3 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności....87
E.2.4 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 87
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności 88
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym....88
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności....89
E.6 Wszelkie inne informacje 89
Załączniki 90
S.02.01.02 – Pozycje bilansowe....91
S.04.05.21 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju 93
S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych ...94
S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie....95
S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 96
S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie....97
S.22.01.21 - Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych....98
S.23.01.01 - Środki własne 99
S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową 100
S.25.05.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny).... 101
S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.... 102
S.28.02.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 103

Podsumowanie

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (dalej jako *Raport*) dotyczy Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna (dalej jako „Spółka", „PTR" lub „Towarzystwo") utworzonego Aktem Notarialnym z dnia 5 czerwca 1996 roku na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000024717. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Bytomskiej 4. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest działalność reasekuracyjna w zakresie wszystkich grup i rodzajów pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych oraz wykonywanie innych czynności bezpośrednio związanych z działalnością reasekuracyjną.

Spółka jest spółką bezpośrednio zależną od Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto i należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Niniejszy Raport został sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia niniejszego raportu wynika z art. 284 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (tj. Dz. U. z 2023 poz. 614, 656, 825, 1723, 1843, 1941).

Raport został przygotowany w ujęciu jednostkowym. Kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności została przygotowana w oparciu o formułę standardową zgodnie z następującymi aktami prawnymi i dokumentami:

a) Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej ((tj. Dz. U. z 2023 poz. 614, 656, 825, 1723, 1843, 1941) (dalej jako Ustawa),
b) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. UE L.15.12.1 ze zmianami) (dalej jako Rozporządzenie Delegowane),
c) Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452,
d) Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL) (dalej jako Wytyczne EIOPA).

Wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia Delegowanego oraz Wytycznych EIOPA a przyjęte zasady wyceny zostały opisane w części D raportu.

Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z przepisami Ustawy, Rozporządzenia Delegowanego oraz Wytycznych EIOPA. Wszystkie obliczenia

dotyczące poszczególnych modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym.

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności ustalane są zgodnie z przepisami Ustawy, Rozporządzania Delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych (EIOPA-BoS-14/168).

Działalność i wyniki operacyjne

W roku 2023 Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 60 224 tys. PLN wobec straty netto w wysokości 4 866 tys. PLN odnotowanej w 2022 roku. Zysk techniczny za 2023 rok wyniósł 51 071 tys. PLN natomiast przychody z działalności lokacyjnej po uwzględnieniu kosztów wyniosły 34 232 tys. PLN. W 2022 roku wielkości te wynosiły odpowiednio 5 428 tys. PLN zysku technicznego oraz 10 458 tys. PLN straty na działalności inwestycyjnej. Oprócz osiągniętego wzrostu składki zarobionej na udziale własnym w wysokości 32.5% w 2023 roku na wynik techniczny pozytywnie wpłynęło umocnienie się złotego, co miało istotny wpływ na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w szczególności rezerw denominowanych w dolarze amerykańskim, euro, lirze tureckiej i rublu rosyjskim. Na koniec 2023 roku kapitały własne wzrosły o 56.3% i osiągnęły poziom 450 472 tys. PLN na co wpływ miało, oprócz odnotowanego zysku netto, zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (wzrost o 24 085 tys. PLN), co było rezultatem rozpoznania wzrostu wartości godziwej portfela obligacji o stałym kuponie przy spadku stóp procentowych na rynkach finansowych w 2023 roku a także dokapitalizowanie kwotą 77 940 tys. PLN.

Głównymi wydarzeniami stanowiącymi istotne tło dla prowadzonych operacji biznesowych w omawianym okresie były istotne zmiany na rynku retrocesyjnym, skutkujące ograniczeniem podaży pojemności i wzrostem cen dla rynku reasekuracyjnego oraz, jako konsekwencja, zmniejszenie pojemności i wzrost cen ochrony reasekuracyjnej. Równie istotny wpływ miała widoczna presja inflacyjna i jej konsekwencje na rynkach finansowych, skutkujące zmniejszeniem wielkości aktywów wielu globalnych reasekuratorów oraz przeszacowaniem wartości reasekurowanych portfeli. Istotne znaczenie dla portfela reasekurowanych ryzyk ma w dalszym ciągu tocząca się w Ukrainie od lutego 2022 r. wojna, wpływająca na istniejącą presję inflacyjną oraz kształt portfela umów reasekuracji Spółki po wycofaniu się jej z rynku rosyjskiego, stanowiącego ok. 15% portfela w 2022 roku i będącego największym rynkiem zagranicznym w jej portfelu. W 2023 roku Spółka nie odnotowała negatywnych skutków konfliktu zbrojnego w Izraelu, będącym jednym z wiodących rynków w portfelu według poziomu składki przypisanej brutto.

Mimo powyższych wyzwań występujących w roku 2023, Spółka nadal umacniała swoją pozycję w regionie przez dalszy wzrost przypisu składki, głównie w portfelu umów majątkowych i inżynieryjnych. W przypadku umów rolnych była to postępująca dywersyfikacja geograficzna. Wzrosty w pozostałych liniach biznesu wynikały głównie z organicznego rozwoju portfela t.j.: wzrostu cen, zwiększonych udziałów w zawieranych umowach oraz pozyskanych nowych kontraktów.

W 2023 roku w dalszym ciągu obowiązywały sankcje nałożone przez szereg krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone Ameryki, na Federację Rosyjską w konsekwencji podjęcia i kontynuowania przez nią działań militarnych w Ukrainie. Sankcje te obejmują swoim zakresem wiele rosyjskich podmiotów z włączeniem sektora ubezpieczeniowego, reasekuracyjnego i bankowego. W odpowiedzi na sankcje Rosja utrzymywała w 2023 roku zakaz rozliczeń i transferu płatności do krajów ‘nieprzyjaznych’, w tym do Polski. W odniesieniu do cedentów z Ukrainy w 2023 roku Spółka rozwiązała 5 212 tys. PLN odpisów aktualizujących utworzonych w 2022 roku po wybuchu wojny i po wprowadzeniu przepisów zawieszających płatności za granicę, które obowiązywały do końca 2022 roku. Przepisy te zostały zmodyfikowane przez Bank Centralny

Ukrainy efektywnie od początku 2023 roku, umożliwiając płatności cedentom ukraińskim po spełnieniu określonych w przepisach wymogów formalnych.

Po stronie rachunku technicznego w 2023 roku składka przypisana brutto wzrosła o 43.2% do poziomu 864 535 tys. PLN a zarobiona na udziale własnym wzrosła o 32.5% do poziomu 733 136 tys. PLN. W związku z tym, że rozwój portfela reasekurowanych ryzyk dotyczył w dużej części umów proporcjonalnych wzrósł także istotnie poziom odszkodowań i kosztów działalności ubezpieczeniowej – wzrost odpowiednio o 20.4% i 33.9% (w tym najistotniejszy wzrost o 29.8% nastąpił w linii kosztów akwizycji rozliczanych w czasie, bezpośrednio zależnych od poziomu składki przypisanej). Należy zaznaczyć, że pozytywny wpływ na wynik techniczny miała wspomniana wcześniej aprecjacja złotego.

Rok 2023 był rekordowo dobry pod względem wyników inwestycyjnych Spółki. Po przecenie obligacji w latach 2021-2022, wywołanej procesami inflacyjnymi i wzrostem stóp procentowych, w 2023 r. indeks obligacji skarbowych TBSP zyskał w aż 12.8%. Nie pozostało to bez wpływu na wyniki na portfelu inwestycyjnym Spółki, w którym obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa stanowią dominującą pozycję. Tym niemniej, mając na uwadze trwający konflikt w Ukrainie oraz związane z tym ryzyka rynkowe i geopolityczne, nie można wykluczyć wysokiej zmienności wycen aktywów w nadchodzących miesiącach.

Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie przychodów i kosztów technicznych, a także wyników z działalności inwestycyjnej przedstawione zostały w rozdziale A.

Spółka posiada ocenę ratingową nadaną przez AM Best na poziomie ‘A-’.

System zarządzania

Spółka w celu zapewnienia skutecznego i efektywnego systemu zarządzania, uwzględniającego odpowiedni i przejrzysty podział obowiązków oraz zapewnienia skutecznych procedur decyzyjnych wdrożyła szereg regulacji wewnętrznych ustanawiających system współpracy, sprawozdawczości wewnętrznej, przekazywania informacji na wszystkich odpowiednich szczeblach organizacyjnych Spółki. System zarządzania, oprócz odpowiednich organów zarządzających i nadzorujących, obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną. W ramach systemu zarządzania funkcjonują system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania.

Profil ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności zwiększył się na koniec 2023 roku o 45 606 tys. PLN do poziomu 287 209 tys. PLN.

Profil ryzyka Spółki można scharakteryzować w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2023 jest generowany w 81% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (spadek o 1 punkt procentowy w porównaniu do roku 2022), w 8% przez ryzyko rynkowe (wzrost o 1 punkt procentowy w porównaniu do roku 2022), w 8% przez ryzyko operacyjne, w 3% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz mniej niż w 1% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie w związku z wyodrębnieniem przepływów rentowych portfeli umów komunikacyjnych (wielkości w oparciu o zdywersyfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat). Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat utrzymywała się na maksymalnym poziomie odliczenia tj. 19% BSCR.

W ryzyku aktuarialnym największy udział ma ryzyko składki i rezerw (ryzyko nieadekwatnego poziomu rezerw oraz niepewności związanej z przyszłymi wynikami umów, z których składka zostanie zarobiona w kolejnym roku) a także ryzyko katastroficzne, z którego najistotniejszy wpływ ma ryzyko katastrof naturalnych. Dominacja ryzyka aktuarialnego w profilu ryzyka jest zjawiskiem typowym dla zakładu reasekuracji oferującego reasekurację ryzyk majątkowych. Udział ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w zdywersyfikowanym podstawowym wymogu kapitałowym kształtował się na poziomie 90%, rok temu współczynnik ten wynosił 89%. Zwiększeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego, nastąpiło przy jednoczesnym zwiększeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego oraz spadku wymogu kapitałowego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2023 r. wzrósł do poziomu 60 221 tys. PLN, tj. o 22%. Ryzykiem generującym najwyższy wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego było ryzyko walutowe, które wyniosło 30 168 tys. PLN w porównaniu do 32 686 tys. PLN rok wcześniej. Obserwowany spadek wymogu w tym obszarze został częściowo ograniczony aprecjacją polskiej waluty, przy jednoczesnym wzroście poziomu zobowiązań denominowanych w obcych walutach z związku z wystąpieniem zdarzeń katastroficznych m.in. trzęsienia ziemi w Turcji. Drugim co do wielkości czynnikiem ryzyka rynkowego była na dzień 31.12.2023 koncentracja aktywów (26 505 tys. PLN wymogu kapitałowego). Należy przy tym zauważyć, że istotny wzrost tego wymogu (o 15 014 tys. PLN) wynikał głównie z tymczasowego wzrostu poziomu krótkoterminowych depozytów w jednym z banków kooperantów.

Ryzyko operacyjne występuje we wszystkich obszarach działalności Spółki i jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W związku z coraz większym zagrożeniem bezpieczeństwa teleinformatycznego w 2023 zostało zakończonych szereg projektów mających na celu zwiększenie poziomu monitorowania infrastruktury IT Spółki, wykrywania podatności a także zautomatyzowanego reagowania na zagrożenia w obszarze IT. Przeprowadzono liczne testy penetracyjne i phishingowe a także przeprowadzono szkolenia dla pracowników z obszaru cyberbezpieczeństwa. Projekty związane z zapewnieniem ochrony infrastruktury IT Spółki są kontynuowane. Jednocześnie w związku z konfliktem zbrojnym wywołanym przez Rosję na Ukrainie w lutym 2022 r. oraz wprowadzonymi m.in. przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone Ameryki sankcjami, kontynuowany jest ścisły monitoring związany z zapewnieniem przestrzegania przepisów sankcyjnych.

Kwantyfikacja ryzyka operacyjnego przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach. Ryzyko operacyjne wzrosło istotnie w stosunku do 2022 roku i wyniosło 7.8% kapitałowego wymogu wypłacalności (bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat) oraz wzrost o 8 968 tys. PLN w ujęciu nominalnym.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów, spadło w porównaniu do końca roku 2022 o 3 081 tys. PLN, co wynikało zarówno ze zmniejszenia wymogu dla ekspozycji typu 2 z tytułu z tytułu zmniejszenia wartości należności przeterminowanych od brokerów reasekuracyjnych a także ze zmniejszenia wymogu dla ekspozycji typu 1 wynikającego ze zmniejszenia środków na rachunkach bankowych Spółki przy jednoczesnym zwiększeniu wymogu z tytułu wzrostu kwoty należnych z tytułu reasekuracji biernej w związku z oczekiwanymi przepływami ze szkód katastroficznych z 2023 roku.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 502 467 tys. PLN (wzrost o 30.4% w porównaniu do końca 2022), natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 287 209 tys. PLN. Minimalny wymóg kapitałowy stanowił kwotę 129 244 tys. PLN (107 634 tys. PLN na koniec 2022 roku), a środki dopuszczone na pokrycie tego wymogu miały wartość 502 467 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 174.9% i był o 15.4 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2022 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 388.8% i był o 30.7 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2022 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomie 385 390 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 241 603 tys. PLN oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 107 634 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 159,5% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 358.1%.

W porównaniu do końca 2022 środki własne wzrosły o 117 077 tys. PLN. Wzrost ten wynikał w przeważającej mierze ze wzrostu kapitału zakładowego o 77 940 tys. PLN. Pozostały wzrost środków własnych był wypadkową wzrostu wartości portfela obligacji związanego z tendencją spadkową stóp procentowych obserwowaną w 2023 roku, która z kolei wpłynęła na wzrost wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Z kolei aprecjacja złotego wpłynęła pozytywnie na wycenę rezerw denominowanych w takich walutach jak dolar amerykański, euro, lira turecka i rubel rosyjski, przy jednoczesnym spadku wartości portfela inwestycyjnego w odniesieniu głównie do środków ulokowanych na depozytach bankowych. Wzrost środków własnych wynikał także z dynamicznego wzrostu portfela umów reasekuracji proporcjonalnej w porównaniu do roku 2022 rok, kiedy to dynamika wzrostu portfela była znacząco niższa z uwagi na wycofanie się w pierwszym kwartale 2022 roku z rynku rosyjskiego w związku z atakiem Rosji na Ukrainę (wartość zobowiązań z tytułu rezerw szkodowych wobec cedentów z Rosji z tytułu szkód powstałych przed wypowiedzeniem umów wyniosła na koniec 2023 roku 26 973 tys. PLN, wobec 50 691 tys. PLN na koniec 2022 roku).

Kapitałowy wymóg wypłacalności osiągnął na koniec 2023 r. wartość 287 209 tys. PLN, co w porównaniu do stanu sprzed roku stanowiło wzrost o 45 606 tys. PLN. Zwiększenie kapitałowego wymogu wypłacalności było wypadkową wzrostu wymogu dla ryzyka aktuarialnego, gdzie odnotowano wzrost o 17%, co wynikało z dynamicznego wzrostu portfela i w konsekwencji wzrostu miary ryzyka składki a także wymogu dla ryzyka katastroficznego w związku ze wzrostem cen za ochronę związaną z nasilaniem się szkód o charakterze katastroficznym (m.in. katastrofalne trzęsienie ziemi w Turcji z 6 lutego 2023 r.) czy wysoką inflacją obserwowaną w następstwie wzrostu cen surowców energetycznych. W 2023 wzrósł także wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego o 22 % w wyniku głównie wzrostu wymogu dla ryzyka stopy procentowej (obserwowany spadek stóp procentowych w 2023) oraz wzrostu wymogu dla ryzyka cen akcji w związku ze wzrostem wartości instrumentów kapitałowych w portfelu Spółki. Ryzyko operacyjne wzrosło o 51% w związku z istotnym wzrostem poziomu składki, natomiast przy zachowaniu % poziomu zdolności podatków odroczonych od pokrywania strat, w związku z prognozowanymi dostępnymi dochodami podatkowymi, proporcjonalnemu do zwiększenia podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności uległa wartość LAC DT o 16% do poziomu 61 152 tys. PLN.

Czynniki kształtujące zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych w 2023 zostały wyjaśnione w rozdziale E.

Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób by spełniać w sposób ciągły obowiązujące wymogi kapitałowe odzwierciedlające bieżący profil ryzyka wynikający z prowadzonej działalności. Spółka wykazywała spełnienie kapitałowego wymogu wypłacalności w poszczególnych kwartałach 2023 oraz od początku obowiązywania regulacji Wypłacalność II. Towarzystwo utrzymuje bezpieczny poziom wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności w wysokości co najmniej 120%. Spółka dopuszcza wahania wskaźnika docelowego w przypadku wystąpienia istotnych zmian na rynkach finansowych będących poza kontrolą jednostki. W ramach zarządzania kapitałem Spółka w roku 2023 oraz w okresie porównawczym nie dokonywała wypłat dywidendy.

We wrześniu 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 77 940 tys. PLN poprzez emisję 77 940 000 akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda. W dniu 19 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej jako tys. PLN).

Zmiany wyceny dla celów wypłacalności

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian zasad rachunkowości dla celów wypłacalności.

Zmiany w kalkulacji nadwyżki wypłacalności

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian kalkulacji nadwyżki wypłacalności.

A Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną z 100% udziałem kapitału zagranicznego. Siedziba Spółki znajduje się przy ulicy Bytomskiej 4 w Warszawie.

A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Nadzór finansowy nad Spółką prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą przy ulicy Pięknej 20 w Warszawie.

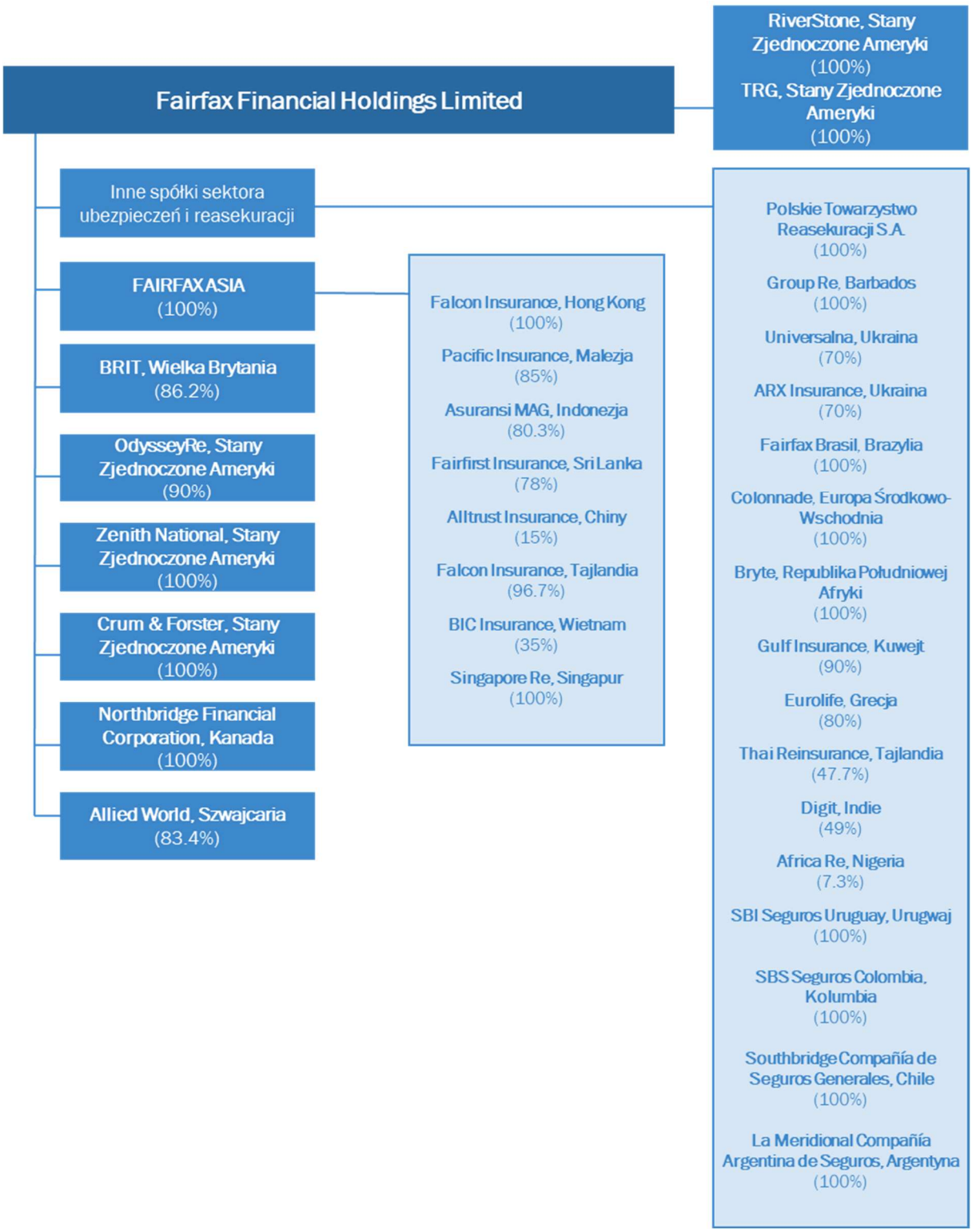
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą przy ulicy Polnej 11 w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 144. Kluczowym Biegłym Rewidentem jest Michał Sieradzki wpisany na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 13475.

A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

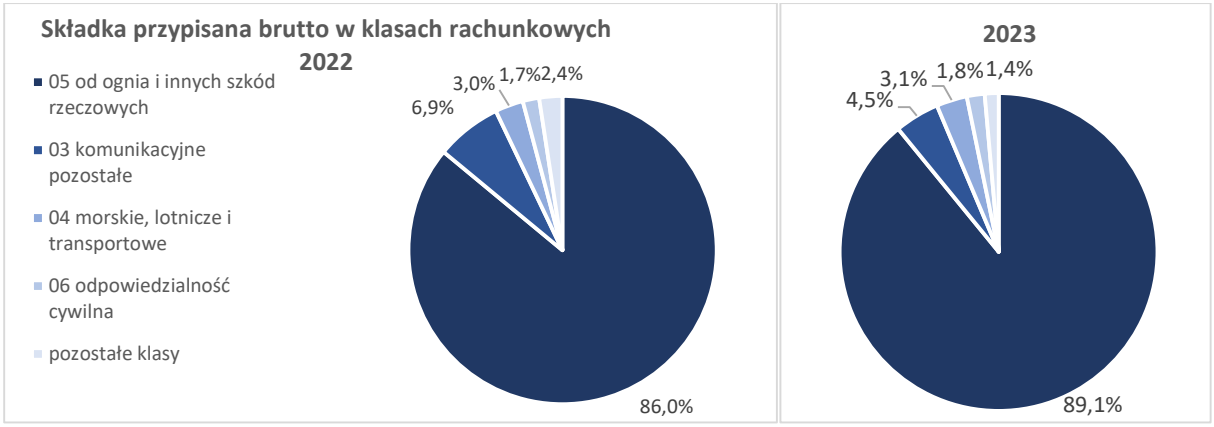
Jedynym akcjonariuszem Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. jest Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto (Kanada). Spółka należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Uproszczony schemat grupy kapitałowej, pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiono poniżej:

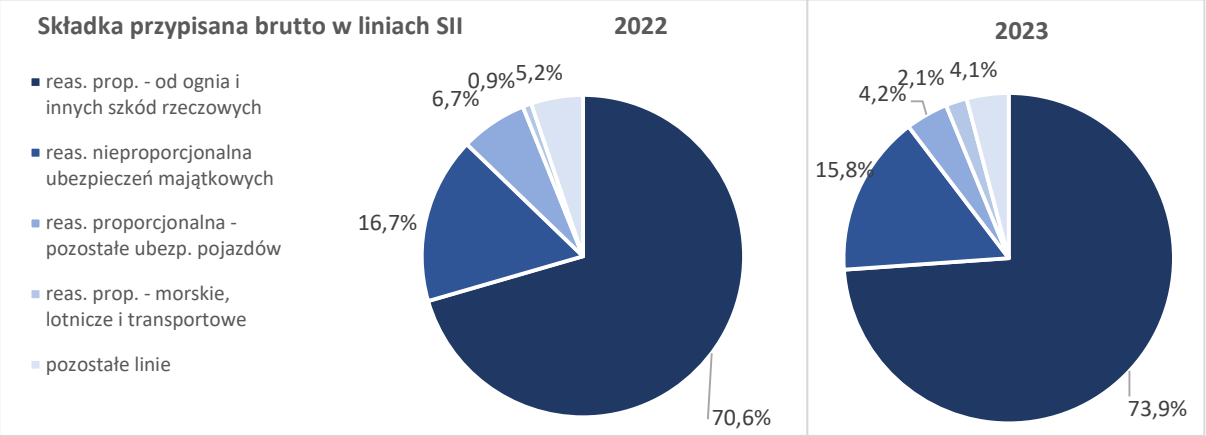

Fairfax Financial Holdings Limited
RiverStone, Stany Zjednoczone Ameryki (100%)
TRG, Stany Zjednoczone Ameryki (100%)
Inne spółki sektora ubezpieczeń i reasekuracji
FAIRFAX ASIA (100%)
BRIT, Wielka Brytania (86.2%)
OdysseyRe, Stany Zjednoczone Ameryki (90%)
Zenith National, Stany Zjednoczone Ameryki (100%)
Crum & Forster, Stany Zjednoczone Ameryki (100%)
Northbridge Financial Corporation, Kanada (100%)
Allied World, Szwajcaria (83.4%)
Falcon Insurance, Hong Kong (100%)
Pacific Insurance, Malezja (85%)
Asuransi MAG, Indonezja (80.3%)
Fairfirst Insurance, Sri Lanka (78%)
Alltrust Insurance, Chiny (15%)
Falcon Insurance, Tajlandia (96.7%)
BIC Insurance, Wietnam (35%)
Singapore Re, Singapur (100%)
Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. (100%)
Group Re, Barbados (100%)
Universalna, Ukraina (70%)
ARX Insurance, Ukraina (70%)
Fairfax Brasil, Brazylia (100%)
Colonnade, Europa Środkowo-Wschodnia (100%)
Bryte, Republika Południowej Afryki (100%)
Gulf Insurance, Kuwejt (90%)
Eurolife, Grecja (80%)
Thai Reinsurance, Tajlandia (47.7%)
Digit, Indie (49%)
Africa Re, Nigeria (7.3%)
SBI Seguros Uruguay, Urugwaj (100%)
SBS Seguros Colombia, Kolumbia (100%)
Southbridge Compañía de Seguros Generales, Chile (100%)
La Meridional Compañía Argentina de Seguros, Argentyna (100%)

A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Spółka prowadzi działalność reasekuracyjną w dziale II, tj. ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych oferując swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej, jak również w ograniczonym zakresie produktowym, na rynkach poza tym regionem) ochronę na bazie proporcjonalnych i nieproporcjonalnych programów obligatoryjnych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za lata 2023 oraz 2022 w klasach rachunkowych określonych dla działalności reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela według Wypłacalność II przedstawiają poniższe wykresy.

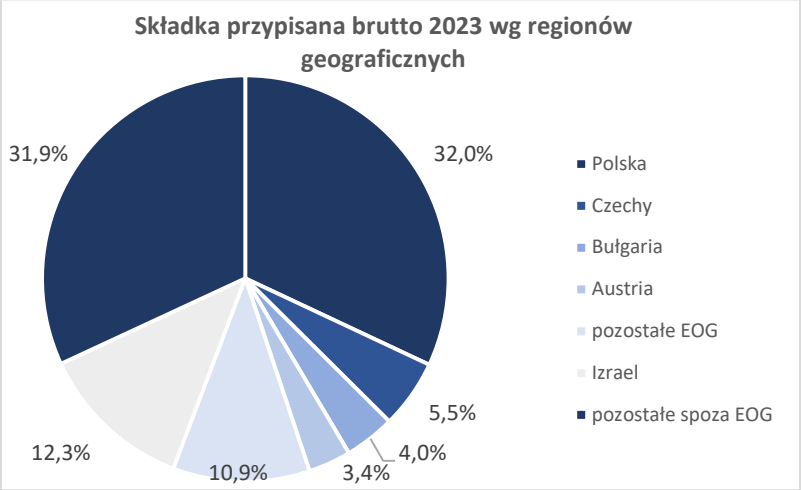


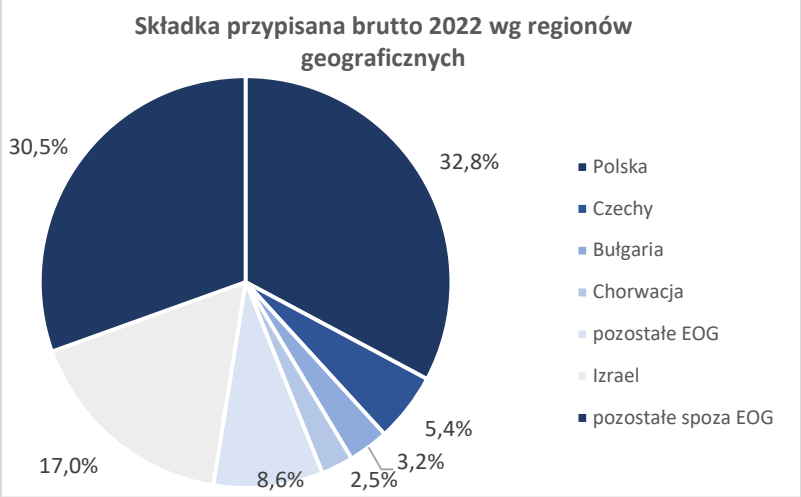
W 2023 roku składka przypisana brutto osiągnęła wartość 864 535 tys. PLN, co w porównaniu do poprzedniego roku oznaczało wzrost o 43.2%. Największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 89.1% w całkowitej składce przypisanej, co stanowiło kwotę 770 678 tys. PLN (w 2022 r. udział tej klasy wynosił 86.0%). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – chroniąca casco pojazdów lądowych, z udziałem 4.5% (w roku 2022 udział wyniósł 6.9%). Udział klasy rachunkowej 4 – umowy chroniące ryzyka morskie, lotnicze i transportowe, wynosił 3.1% i nieznacznie wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku z poziomu 3.0%. Składka z klasy 6 –odpowiedzialność cywilna także nieznacznie wzrosła – z 1.7% do 1.8% w 2023 r. Udział pozostałych klas wynosił 1.4% i jest to niewielki spadek w porównaniu z wcześniejszym rokiem.



Według linii biznesu określonych przez Wypłacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu (73.9%), który wzrósł w porównaniu do 2022 r. (70.6%). Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zmniejszył się do 15.8% z 16.7% w 2022 r. W 2023 r. zmniejszyły się udziały składki z umów proporcjonalnych – pozostałe ubezpieczenia pojazdów z 6.7% do 4.2%. Składki z umów proporcjonalnych – ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych zwiększyły się z 0.9% do 2.1%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2023 oraz 2022 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2023 r. z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 276 466 tys. PLN (32.0%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek jej udziału z 32.8%. Nieznacznie większy udział w składce w 2023 r. miał rynek czeski – wzrost do 5.5% z 5.4% w 2022 r. Spośród krajów z obszaru EOG, trzeci co do wielkości procentowy udział w składce przypisanej brutto w 2023 r. należał do umów zawartych z cedentami z Bułgarii – wzrósł do 4.0% z 3.2% w 2022 r.. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 482 190 tys. PLN, tj. 55.7% łącznej składki, dla 2022 r. składka z obszaru EOG wynosiła 317 013 tys. PLN –52.5% całkowitej wielkości. Wśród krajów spoza EOG największy udział ponownie posiadał Izrael ze składką w wysokości 106 486 tys. PLN, co stanowiło przyrost w porównaniu do poprzedniego roku –102 751 tys. PLN. Całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 44.2% (47.5% dla 2022 r.).


Składka przypisana brutto 2023 wg regionów geograficznych
31,9%
32,0%
5,5%
4,0%
3,4%
10,9%
12,3%
Polska
Czechy
Bułgaria
Austria
pozostałe EOG
Izrael
pozostałe spoza EOG


Składka przypisana brutto 2022 wg regionów geograficznych
30,5%
32,8%
5,4%
3,2%
2,5%
8,6%
17,0%
Polska
Czechy
Bułgaria
Chorwacja
pozostałe EOG
Izrael
pozostałe spoza EOG

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi Zasadami rachunkowości, które są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2023, poz. 120, 295) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016, poz.562) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późn.zm).

Składka przypisana brutto w 2023 r. wzrosła o 43.2% i osiągnęła poziom 864 535 tys. PLN, natomiast składka zarobiona na udziale własnym osiągnęła poziom 733 136 tys. PLN (wzrost o 32.5%). W porównaniu do poprzedniego roku współczynnik szkodowości na udziale własnym spadł z poziomu 70.7% do poziomu 64.3%, co wynikało w dużym stopniu z aprecjacji waluty polskiej i wpłynęło na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych (pozytywny wpływ wyceny widoczny był w szczególności dla rezerw denominowanych w dolarze amerykańskim, euro, lirze tureckiej oraz rublu rosyjskim). Współczynnik prowizji reasekuracyjnych wzrósł z poziomu 23.8% w 2022 r. do poziomu 24.0% w 2023 r. W wyniku tych zmian odnotowany wynik underwritingowy był o 55 666 tys. PLN wyższy i wyniósł 86 159 tys. PLN.

Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i pozostałych przychodów oraz kosztów technicznych a także zmiany rezerwy na wyrównanie szkodowości uzyskany zysk techniczny za 2023 r. wyniósł 51 071 tys. PLN i był wyższy o 45 643 tys. PLN od zysku technicznego za poprzedni rok.

Szczegółowe pozycje rachunku technicznego ogółem z wyszczególnieniem wielkości w istotnych liniach portfela (według klasyfikacji Wypłacalność II) zaprezentowane zostały w tabeli poniżej. Wyszczególniona część portfela reprezentuje 97% składki zarobionej na udziale własnym ogółem. Wzrost składki przypisanej jak i zarobionej generowany był w przeważającej części przez umowy chroniące ryzyka majątkowe (linia 19 i 28). Dla tych linii portfela składka przypisana brutto wzrosła o 48.6%, głównie w wyniku wzrostu o składki z reasekuracji ryzyk rolnych (wzrost o 42% w porównaniu do 2022). Zarejestrowany w tych liniach wynik underwritingowy w kwocie 73 996 tys. PLN był znacząco wyższy od wyniku w zeszłym roku (wzrost o 30 465 tys. PLN), głównie w wyniku dynamicznego wzrostu składki zarobionej na udziale własnym a także poprawy wskaźnika szkodowości w wyniku aprecjacji złotego. Wynik uderwritingowy w liniach 19 i 28 generował 85.9% wyniku underwritingowego dla całego portfela. Klasa umów komunikacyjnych wygenerowała stratę w wysokości 6 372 tys. PLN, która była o 11 157 tys. PLN niższa niż w roku poprzednim, co wynikało w dużym stopniu ze znaczącej poprawy wskaźnika szkodowości dla reasekuracji ryzyk auto-casco. Umowy reasekuracji ryzyk morskich, lotniczych i transportowych osiągnęły natomiast zysk wynoszący 9 506 tys. PLN, który był wyższy w porównaniu do poprzedniego roku o 7 335 tys. PLN.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezp. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezp. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezp. morskie, lotnicze i transportowe (linie 18 i 27)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Składki przypisane brutto	*603 696*	*864 535*	*521 534*	*775 009*	*40 083*	*36 018*	*17 740*	*26 747*
Składki zarobione na udziale własnym	*553 323*	*733 136*	*476 988*	*653 821*	*34 346*	*33 001*	*17 971*	*21 837*
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	*391 334*	*471 297*	*318 243*	*418 857*	*45 745*	*37 274*	*11 543*	*6 666*
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	*131 496*	*175 680*	*115 214*	*160 968*	*6 130*	*2 099*	*4 257*	*5 665*
Wynik underwritingowy	***30 493***	***86 159***	***43 531***	***73 996***	***-17 529***	***-6 372***	***2 171***	***9 506***
Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	*1 486*	*1 864*						
Pozostałe przychody i koszty techniczne	*-4 955*	*-4 603*						
Koszty administracyjne	*19 227*	*25 760*						
Pozostałe koszty akwizycji	*3 219*	*4 650*						
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	*-850*	*1 939*						
Wynik techniczny	**5 428**	**51 071**						

Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Przyrost składki przypisanej brutto odnotowany został każdym z wykazanych obszarów (największy dla krajów spoza EOG – wzrost o 95 662 tys. PLN). Znacząco poprawił się wynik underwritingowy dla portfela umów zawartych na rynku krajowym, gdzie odnotowano wzrost o 55 467 tys. PLN do poziomu 79 945 tys. PLN. Spadkowi uległ wynik dla umów zawartych z pozostałymi partnerami ze strefy EOG – strata wynosząca 43 888 tys. PLN za 2023 r. w stosunku do zysku 4 226 tys. PLN w poprzednim roku. Z kolei umowy zawarte z partnerami pochodzącymi spoza strefy EOG wygenerowały zysk wynoszący 50 103 tys. PLN, co oznacza wzrost aż o 2701% w porównaniu do 2022.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Składki przypisane brutto	*603 696*	*864 535*	*198 069*	*276 466*	*118 944*	*205 723*	*286 683*	*382 345*
Składki zarobione na udziale własnym	*553 323*	*733 136*	*178 257*	*224 265*	*107 877*	*182 076*	*267 189*	*326 795*
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	*391 334*	*471 297*	*104 610*	*87 175*	*72 067*	*179 531*	*214 657*	*204 590*
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	*131 496*	*175 680*	*49 169*	*57 144*	*31 584*	*46 433*	*50 743*	*72 102*
Wynik underwritingowy	**30 493**	**86 159**	**24 478**	**79 945**	**4 226**	**-43 888**	**1 789**	**50 103**

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W 2023 roku w portfelu lokat znajdowały się obligacje skarbowe oraz zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez instytucje publiczne utworzone na podstawie zobowiązania pomiędzy państwami, np. przez wielostronne banki rozwoju, lokaty terminowe w instytucjach finansowych, zarówno w walucie krajowej jak i walutach obcych, akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz nieruchomości. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2022	2023
Lokaty, w tym	**837 619**	**1 120 286**
Nieruchomości	9 398	9 248
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	35 633	42 636
Dłużne papiery wartościowe	622 449	818 817
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	135 576	210 936
Należności depozytowe od cedentów	34 563	38 649

A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat

Informacje dotyczące przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności inwestycyjnej Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

	2022	2023
Przychody z lokat	**21 664**	**42 131**
Przychody z lokat finansowych, w tym:	21 664	39 376
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	12	987
dłużnych papierów wartościowych	17 419	33 030
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	4 233	5 359
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat, w tym:	0	2 736
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	0	2 736
Wynik dodatni z realizacji lokat	0	19
Niezrealizowane zyski z lokat	**1 212**	**6 106**
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	1 212	6 106

Koszty działalności lokacyjnej	**31 175**	**5 904**
Koszty utrzymania nieruchomości	16	15
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 774	5 889
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	7 472	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	18 913	0
Niezrealizowane straty na lokatach	**2 159**	**8 101**
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1 778	1 720
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	381	6 381
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	**1 486**	**1 864**
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	**-11 945**	**32 368**

Przychody z lokat w roku 2023 wyniosły 42 131 tys. PLN i były o 20 467 tys. PLN wyższe niż w 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu przychodów z dłużnych papierów wartościowych o 15 611 tys. PLN.

Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 6.106 tys. PLN i wynikały ze wzrostu wartości akcji (2 132 tys. PLN) oraz zysków kapitałowych na jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (3 974 tys. PLN).

Koszty działalności lokacyjnej wyniosły 5 904 tys. PLN. Główną pozycją kosztów były pozostałe koszty działalności lokacyjnej w kwocie 5 889 tys. PLN.

Spółka odnotowała niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 8 101 tys. PLN, które były rezultatem wpływu ujemnych różnic kursowych na depozytach terminowych (6 381 tys. PLN) oraz na jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (1 720 tys. PLN).

W porównaniu do roku 2022 wynik finansowy netto wzrósł o 65 090 tys. PLN a Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 60 224 tys. PLN w porównaniu do straty netto 4 866 tys. PLN na koniec 2022 roku.

Do istotnych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na oczekiwane wyniki z działalności lokacyjnej w okresie planowania biznesowego, a które nie znajdują bezpośredniego odzwierciedlenia w formule standardowej, zaliczyć można w szczególności:

- Wpływ wojny w Ukrainie na wycenę aktywów, w tym akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, które są w portfelu inwestycyjnym Towarzystwa

  Wojna w Ukrainie i nałożone na Rosję sankcje spowodowały, że uczestnicy rynków finansowych rozpoczęli między innymi ograniczanie ekspozycji na aktywa finansowe w tej części świata, a w szczególności na terenach Rosji i w Ukrainie. Kontynuacja konfliktu może mieć negatywny wpływ na wycenę pozycji bilansowych Spółki, a w szczególności na zmianę wartości pakietu akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, które prowadzą swoją podstawową działalność na terenie Ukrainy. Wzrost ryzyka wybuchu globalnego konfliktu zbrojnego może mieć negatywny wpływ również na wycenę pozostałych klas aktywów Towarzystwa, których wartość uzależniana jest od globalnych nastrojów i czynników ryzyka takich jak poziomy stóp procentowych czy kursy walutowe. Ma to szczególne znaczenie w obliczu postrzegania Polski jako kraju „przyfrontowego".

  Większość szoków rynkowych obserwowanych w początkowej fazie konfliktu (surowcowy, walutowy) zostało częściowo wygaszonych, jednakże mimo wyraźnego osłabienia presji inflacyjnej w 2023 roku, prawie na całym świecie wciąż utrzymuje się ona na podwyższonych poziomach, przekraczając cele inflacyjne banków centralnych.

  Koszty wojny, poza uczestnikami konfliktu, ponosi cała globalna gospodarka. Szacuje się, że dla strefy euro strata z tego tytułu mogła sięgać 1.5 punktu procentowego PKB w przeciągu dwóch poprzednich lat. Niemal w całej Europie wzrost PKB w drugiej połowie 2023 był niski, a w formalnej recesji znalazły się gospodarki Niemiec, Wielkiej Brytanii oraz Japonii.

- Ryzyko płynności

  Część aktywów Spółka może inwestować w nieruchomości oraz papiery wartościowe, niebędące przedmiotem regularnego obrotu giełdowego, które charakteryzują się mniejszym poziomem płynności. W przypadku chęci ich zbycia istnieje ryzyko niezrealizowania transakcji w zakładanym terminie oraz po oczekiwanej cenie, co może mieć wpływ na realizację zysków kapitałowych bądź też minimalizacji strat. Sytuacja taka może przełożyć się negatywnie na wynik Spółki z działalności inwestycyjnej.

A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł w 2023 roku o 24 085 tys. PLN w ujęciu netto, co było rezultatem rozpoznania wzrostu wartości godziwej portfela obligacji o stałym kuponie przy spadku stóp procentowych na rynkach finansowych w 2023 roku.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2022 - 2023:

Zestawienie zmian w kapitale własnym	2022	2023
Kapitał własny na początek roku	287 070	288 224
Kapitał podstawowy na początek okresu	169 180	169 180
Zmiany kapitału podstawowego	0	77 940
Kapitał podstawowy na koniec okresu	169 180	247 120
Kapitał zapasowy na początek okresu	120 839	124 846
Zmiany kapitału zapasowego	4 007	3 704
Kapitał zapasowy na koniec okresu	124 846	128 550
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-19 788	-13 768
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	6 020	24 085
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-13 768	10 317
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 007	8 196
Zmiany kapitału rezerwowego	6 189	-3 935
Pozostały kapitał rezerwowy na koniec okresu	8 196	4 261
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 832	-230
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-10 196	230
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 636	0
Wynik netto	-4 866	60 224
Kapitał własny na koniec roku	**288 224**	**450 472**

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2023 istotnych inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2023 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

A.5 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione w punktach powyżej.

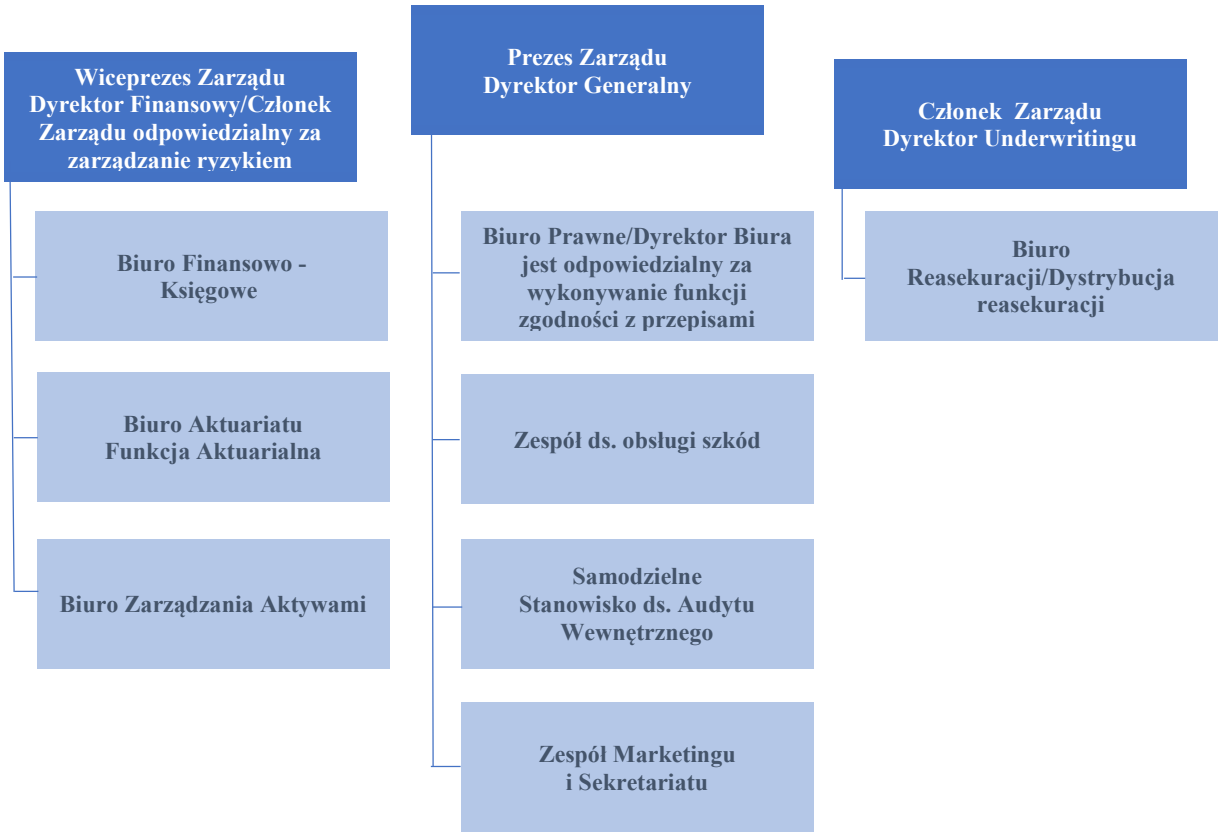
B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania w Spółce obejmuje strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są odpowiednio podzielone. System zarządzania Spółką oraz nadzór nad jej działalnością realizowany jest poprzez współdziałające ze sobą Zarząd, Radę Nadzorczą, dyrektorów jednostek organizacyjnych oraz komitety. System zarządzania obejmuje funkcje kluczowe takie jak funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną.

Struktura organizacyjna Spółki została opracowana w sposób zapewniający przejrzystość zakresów powierzonych odpowiedzialności oraz zadań wraz z odpowiednio komunikowanym i jasnym systemem kompetencyjnym, a także w sposób umożliwiający zarządzanie realizacją zadań Spółki, w ramach której wydzielone są wyspecjalizowane biura oraz funkcje realizujące zadania. Spółka nie posiada oddziałów ani biur terenowych, zarówno w kraju jak i za granicą.

Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2023



W 2023 roku w ramach systemu zarządzania Spółką funkcjonowały także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych obszarach merytorycznych – Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz Komitet Audytu.

System zarządzania podlega ocenie cyklicznej lub ad hoc w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń. Ocena ta jest dokonywana przez Zarząd w ramach wykonywania swoich obowiązków zarządzających oraz nadzorujących i obejmuje m.in. następujące obszary:

- organizacji Spółki,
- systemu informacji zarządczej,
- wymagań dotyczących osób wykonujących funkcje kluczowe,
- zarządzania ryzykiem,
- funkcji: zgodności z przepisami, aktuarialnej, audytu wewnętrznego,
- outsourcingu,
- zasad wynagradzania, zarządzania aktywami i pasywami.

Ocena Zarządu opiera się na weryfikacji standardowych działań kontrolnych wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz wykorzystuje wyniki z przeprowadzanych audytów wewnętrznych.

W ocenie Spółki organizacja struktury zarządczej i nadzorczej odpowiada charakterystyce prowadzonej działalności oraz skali Spółki, jej profilowi ryzyka, zarówno aktualnego jak i przewidywanego w przyszłości, wynikającego z realizowanej Strategii działalności Spółki.

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, realizując wszelkie zadania niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd pełni kluczową funkcję w procesie zarządzania działalnością Spółki, polegającą w szczególności na planowaniu, organizowaniu procesu decyzyjnego, kierowaniu oraz kontrolowaniu. Zarząd reprezentuje Spółkę i ponosi pełną odpowiedzialność za skutki podjętych decyzji.

W ramach podziału zadań poszczególni członkowie Zarządu, w szczególności, kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi, rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują wykonanie spraw oraz stosowanie regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce przez podległe im jednostki organizacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, członkami Zarządu byli:

- Jacek Kugacz – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy.
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu – Dyrektor Underwritingu

Do głównych obowiązków Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego należało w szczególności, organizacja i kierowanie pracami Zarządu, wytyczanie strategii Spółki, zapewnianie skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zgodności działania z przepisami prawa oraz skutecznego funkcjonowania systemu informacji zarządczej, koordynowanie zarządzania ryzykiem,

nadzór nad systemem obsługi szkód, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego należał nadzór nad prawidłowością funkcjonowania systemu sprawozdawczości regulacyjnej i grupowej a także nad realizacją innych obowiązków informacyjnych Spółki, nadzór nad opracowywaniem planów finansowych oraz nadzór nad polityką inwestycyjną Spółki, nadzór nad procesem tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, nadzór nad realizacją polityki rachunkowości, zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

Do głównych obowiązków Członka Zarządu – Dyrektora Underwritingu należał nadzór nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją, odpowiedzialność za realizację zasad dotyczących dystrybucji reasekuracji, koordynacja prac i nadzór nad procesem nadawania oceny ratingowej dla Spółki oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, zaś liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, w którego kompetencjach jest również powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. dokonywanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
2. opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
3. wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
4. zatwierdzanie Strategii Spółki,
5. zatwierdzanie Strategii Zarządzania Ryzykiem,
6. powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu powoływanie i odwoływanie pozostałych członków Zarządu Spółki;
7. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
8. ustalanie zasad kompetencji i reputacji członków Zarządu, zasad wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób;
9. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
10. zatwierdzanie rocznego planu finansowego;
11. zwalnianie z zakazu konkurencji;
12. ustalanie zasad lokowania środków finansowych;
13. ustalanie jednolitego Statutu Spółki;
14. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym umowy o wartości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem umów reasekuracji zawieranych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej lub zbycie na jego rzecz prawa własności nieruchomości albo innego prawa rzeczowego;
15. udzielanie zgody w sprawie przeniesienia portfela reasekuracyjnego;
16. rozpatrywanie innych spraw i innych wniosków wnoszonych przez Zarząd;
17. zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;

18. wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w szczególności Komisji Nadzoru Finansowego, przyjętych do stosowania przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, członkami Rady Nadzorczej byli:

- Jean Cloutier – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Pałaszek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- John Bender – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Werner – członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Pokrzywniak – członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, w tym przewodniczący Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczący, jest niezależna od Spółki, w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i w całym okresie sprawozdawczym, członkami Komitetu Audytu byli:

- Aleksander Werner – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Urszula Pałaszek – członek Komitetu Audytu,
- Jakub Pokrzywniak – członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
4. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
5. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;

6. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
7. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
8. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
9. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
10. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 7 i 8;
11. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidentów lub firmy audytorskiej do badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
12. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W Spółce funkcjonują:

Komitet Underwritingowy

Komitet powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- ustalenie wytycznych underwritingowych dla reasekuracji czynnej na wskazany rok polisowy;
- aranżowanie programu retrocesji na wskazany rok;
- ocena programu retrocesji za wskazany rok;
- przyjmowanie modeli wyceny dla poszczególnych linii biznesu;
- inne istotne zagadnienia zgłoszone przez uczestników Komitetu Underwritingowego w trakcie roku.

Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka powoływany przez Zarząd Spółki, do którego podstawowych zadań należy:

- opracowywanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej rekomendacji oraz wyjaśnień dotyczących podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem;
- wspieranie zarządzania ryzykiem, monitorowanie integralności, adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz analizowanie i ocenianie stosowania strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem;
- wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka;
- współpracowanie przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizowanie i monitorowanie czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko;
- opracowywanie wytycznych w zakresie apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI);
- egzekwowanie spójności systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

Zakres merytorycznych zagadnień pozostających w gestii Komitetu obejmuje w szczególności nadzór nad ryzykiem ubezpieczeniowym (reasekuracji), rynkowym, płynności, adekwatnością kapitałową, zarządzaniem aktywami i pasywami, a także ryzykiem operacyjnym oraz zarządzania kryzysowego.

W skład Komitetu wchodzą co najmniej:

- Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu
- Menedżer ds. Ryzyka
- Osoby nadzorujące prace poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza).

System zarządzania Spółki obejmuje również kluczowe funkcje takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna.

Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję audytu wewnętrznego oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.6.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez Komitet ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka i obejmuje podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji zarządzania ryzykiem oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.3.

Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest realizowana przez wydzieloną w strukturze organizacyjnej jednostkę organizacyjną – Biuro Aktuariatu i nadzorowana przez Dyrektora Biura, aktuariusza powoływanego i odwoływanego przez Zarząd Spółki. Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich najlepszego oszacowania, opiniowanie ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji i adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji, współpracując z funkcją zarządzania ryzykiem przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji aktuarialnej oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób

składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.7.

Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej zakładu w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa, ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki oraz określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez zakład standardów postępowania. Funkcja ta jest pełniona przez Compliance Officera.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.5.

Polityka wynagradzania

Główne reguły wynagrodzeń oparte są na następujących założeniach:

- wynagrodzenie stałe uzależnione jest od kategorii zaszeregowania, w której znajduje się stanowisko zajmowane przez pracownika oraz pełnionej funkcji;
- wynagrodzenie jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki;
- wynagrodzenie odpowiada skali działalności i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników finansowych Spółki;
- zmienna część wynagrodzenia w postaci uznaniowej nagrody rocznej może być przyznana w przypadku spełnienia założonego celu finansowego na dany rok obrotowy mierzonego poziomem wartości współczynnika zespolonego (combined ratio) do wysokości 100% rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto;
- dodatkowo pracownik zgodnie z regulaminem wynagradzania może otrzymać w trakcie roku obrotowego premię uznaniową niezależną od osiągniętych wyników finansowych Spółki;
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i nie obejmuje zmiennych składników wynagrodzenia.

W czerwcu 2022 roku wdrożono w Spółce program motywacyjny obejmujący Członków Zarządu oraz osoby pełniące kluczowe funkcje w Spółce w ramach, którego Spółka nabywa akcje podmiotu dominującego i dokonuje dystrybucji akcji jednostki dominującej pomiędzy osoby uprawnione. Warunkiem nabywania uprawnień jest kryterium wynikowe oraz kryterium lojalnościowe (zdefiniowane jako okres od 3 do 10 lat pozostawania w relacji pracowniczej ze Spółką, w trakcie którego obowiązuje zastrzeżenie dysponowania akcjami). Wspomniany powyżej program motywacyjny został w 2023 roku zmieniony poprzez uwzględnienie możliwości przyznania akcji spółki dominującej także pracownikom, którzy nie pełnią w Spółce kluczowych funkcji na podstawie stosownej uchwały Zarządu w celu zwiększenia motywacji pracowników a także zatrzymania w Spółce osób o istotnych dla Spółki kwalifikacjach i ich długoterminowego związania ze Spółką. Zasady nabywania uprawnień dla tych osób są takie same jak dla Członków Zarządu oraz osób pełniących kluczowe funkcje.

Dodatkowym dobrowolnym świadczeniem oferowanym pracownikom przez Spółkę jest pracowniczy program emerytalny (PPE), w ramach którego pracodawca finansuje składkę do wysokości 7% wynagrodzenia pracownika (zmiana partycypacji z 5% na 7% od września 2023 r.). Program dotyczy pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Pracodawca zawarł również grupowe ubezpieczenie na życie dla pracowników, które oferuje ochronę na wypadek śmierci, poważnego zachorowania, całkowitej niezdolności do pracy i leczenia szpitalnego. Ubezpieczenie oferowane jest w dwóch wariantach w zależności od zakresu oferowanej ochrony: wariant podstawowy – finansowany przez Spółkę a także wariant rozszerzony – współfinansowany przez pracownika.

Spółka wprowadziła także Program Akcji Pracowniczych mający na celu stworzenie dla pracowników Spółki możliwości systematycznego i długoterminowego oszczędzania poprzez nabywanie akcji podmiotu dominującego ze środków własnych pracownika jak i ze środków Spółki. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne. Pracownik może przeznaczyć na program od 1% do 10% miesięcznego wynagrodzenia brutto, tworząc wkład podstawowy, do którego pracodawca dopłaca 30%, tworząc wkład równoważny. Dodatkowo pracownik może przeznaczyć od 1% do 15% miesięcznego wynagrodzenia brutto na wkład dodatkowy, od których jednak nie jest odprowadzany wkład pracodawcy. Program ten przewiduje także możliwość przyznania przez pracodawcę tzw. premii w wysokości 20% rocznego wkładu podstawowego w przypadku spełnienia kryteriów finansowych i formalnych określonych w regulaminie programu.

Prawo do wynagrodzenia zostało przyznane tylko niezależnym członkom Rady Nadzorczej w rozumieniu art.129 ust.3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z późniejszymi zmianami.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z akcjonariuszem na łączną kwotę 2 838 tys. PLN, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązanymi (jednostki zależne i stowarzyszone w ramach Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie zawieranych umów reasekuracji czynnej i retrocesji oraz umowy w zakresie utrzymania i administrowania systemem operacyjnym i finansowo-księgowym zawartej ze spółką serwisową.

Spółka nie przeprowadziła w roku obrotowym transakcji z Członkami Zarządu i jej organów nadzorczych.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W celu zapewnienia, iż członkowie Zarządu oraz osoby wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji spełniają wymagania dotyczące kwalifikacji zawodowych, wiedzy, doświadczenia oraz reputacji, co pozwala na prawidłowe i rzetelne zarządzanie działalnością Spółki, w sposób zgodny z założeniami strategii Spółki, obowiązującymi normami prawnymi, regulacyjnymi oraz przyjętymi dobrymi praktykami, Spółka wprowadziła procedury i wymogi stosowane przy ocenie kompetencji i reputacji tych osób.

Proces oceny obejmuje ocenę wstępną (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną przy powoływaniu na stanowisko) jak i tzw. ocenę następczą (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną okresowo w trakcie pełnienia funkcji).

Ocena wstępna obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- kompetencje i kwalifikacje do prowadzenia spraw Spółki lub adekwatne do wykonywania czynności w ramach kluczowych funkcji, wynikające z wiedzy posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych;
- doświadczenie nabyte w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk;
- posiadanie dobrej reputacji, której ocena opiera się na istotnych przesłankach dotyczących charakteru, zachowania, w tym aspektów kryminalnych, finansowych i nadzorczych;
- zapewnienie, że Zarząd jako kolektyw posiada odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej: rynków finansowych, strategii i modelu finansowego, systemu zarządzania, analizy finansowej i aktuarialnej oraz ram i wymogów prawnych.

Ocena następcza obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- składanie corocznych oświadczeń w zakresie kompetencji i reputacji potwierdzających, że nie doszło do istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zmianę oceny wstępnej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz oświadczenia o przestrzeganiu obowiązującego w Spółce Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego;
- ocena prawidłowości wykonywania obowiązków;
- ponowna ocena ad hoc w zakresie wymagań dotyczących kompetencji i reputacji przeprowadzana jest w następujących przypadkach:
    - utrata posiadanych uprawnień zawodowych;
    - zaistnienie wątpliwości co do wiarygodności lub prawdziwości informacji, dokumentacji, oświadczeń zgromadzonych w trakcie procesu oceny wstępnej;
    - wszczęcie postępowań sądowych w związku ze sprawą gospodarczą lub karną;
    - wszczęcie postępowania dyscyplinarnego przez Spółkę;
    - nieudzielenie absolutorium członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie;
    - niemożliwość stosowania się do któregokolwiek z postanowień Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego lub brak oświadczenia w tym zakresie.

Ocena wstępna i następcza spełniania wymagań kompetencji i reputacji dokonywana jest przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu oraz przez Zarząd w odniesieniu do osób wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

Przyjęte przez Spółkę kluczowe zasady zarządzania ryzykiem określają podejście do ryzyka, zakresy tolerancji na ryzyko oraz metody zarządzania nim. Wskazują na główne elementy ryzyka w działalności Spółki, definiują strategiczne kierunki działań kompensujących ryzyko, określają strukturę, kierunki metodyki oraz procesu zarządzania ryzykiem.

Model zarządzania ryzykiem

Model zarządzania ryzykiem w Spółce skonstruowany jest na bazie trzech wzajemnie niezależnych linii obrony:

- **pierwsza linia obrony:** kontrola funkcjonalna - zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych, zapewniające stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka zgodnych z obowiązującymi procedurami, wytycznymi oraz ustanowionymi limitami,

- **druga linia obrony**: zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki i komitety w ramach istniejącej struktury zarządzania ryzykiem: Komitet ds. Ryzyka, Menedżer ds. Ryzyka, system kontroli wewnętrznej, funkcja zgodności z przepisami (Compliance),
- **trzecia linia obrony**: audyt wewnętrzny, w tym ocena skuteczności systemu zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki.

W bieżącym zarządzaniu poszczególnymi rodzajami ryzyka szczególny nacisk położony jest na wyjaśnienie przyczyn występowania zdarzeń generujących ryzyko oraz oszacowanie ich wpływu na efektywność działania Spółki z wykorzystaniem technik testowania warunków skrajnych.

Funkcja zarządzania ryzykiem

W ramach Spółki ustanowiona jest funkcja Zarządzania Ryzykiem, obejmująca całokształt działań i procesów związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Zadania funkcji Zarządzania Ryzykiem w Spółce to w szczególności:

- określanie zasad i strategii zarządzania ryzykiem,
- podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym,
- budowanie wewnątrz Spółki świadomości na temat ryzyk, w tym poprzez edukowanie pracowników, opracowywanie wewnętrznych zasad, procesów, narzędzi i struktur zarządzania ryzykiem dla poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- tworzenie i analiza funkcjonowania procedur zarządzania ryzykiem,
- koordynowanie działań doradczych i konsultacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem,
- projektowanie działań ograniczających ryzyko,
- sporządzanie raportów na temat ryzyk dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez ustanowienie dedykowanej struktury funkcjonalnej, składającej się z dwóch głównych organów: Komitetu ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka.

Komitet ds. Ryzyka - działający pod przewodnictwem Prezesa Zarządu pełni następujące role:

- stanowi podstawowy i najważniejszy ośrodek merytoryczny zarządzania ryzykiem w Spółce,
- opracowuje i przedstawia Zarządowi oraz adekwatnie Radzie Nadzorczej rekomendacje oraz wyjaśnienia dotyczące podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem,
- dokonuje oceny poziomu całościowego ryzyka działalności Spółki w trybie okresowych przeglądów, dokonywanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka oraz na bazie przedstawianego Komitetowi przez niego okresowego raportu n/t stanu ryzyka Spółki,
- wspiera zarządzanie ryzykiem, monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka,
- współuczestniczy przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizuje i dokonuje bieżącego przeglądu czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko,

- opracowuje pryncypia dotyczący apetytu na ryzyko w Spółce, jak również norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI),
- egzekwuje spójność systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie,
- w przypadku przekroczenia progu ostrzegawczego danego kluczowego czynnika ryzyka (KRI) - dokonuje przeglądu rekomendacji co do zastosowania dodatkowych środków ochrony lub specyficznych działań monitoringowych zmierzających do usunięcia powodów przekroczenia KRI,
- w sytuacji przekroczenia progu alarmowego danego kluczowego czynnika ryzyka (KRI) – dokonuje przeglądu zastosowanych dodatkowych środków ochrony lub podejmuje decyzję o zastosowaniu dodatkowych środków ochrony.

W skład Komitetu wchodzą co najmniej Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu, Menedżer ds. Ryzyka oraz osoby nadzorujące prace poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza). Komitet ds. Ryzyka realizuje swoje zadania w trybie okresowych spotkań organizowanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka nie rzadziej niż raz na kwartał.

Menedżer ds. Ryzyka jest organem decyzyjnym, skupiającym zarządczo i decyzyjnie wszystkie aspekty zarządzania ryzykiem w Spółce.

Funkcja Menedżera ds. Ryzyka realizowana jest przez Wiceprezesa Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego i obejmuje następujące główne role i zagadnienia:

- podejmowanie decyzji dotyczących całokształtu zagadnień związanych z bieżącym zarządzaniem ryzykiem w Spółce,
- odpowiedzialność za realizację przez Spółkę zrównoważonej polityki zarządzania ryzykiem, zgodnej z postanowieniami Strategii Zarządzania Ryzykiem, z wykorzystaniem mechanizmów, procesów oraz narzędzi przeznaczonych do zarządzaniu ryzykiem;
- aktywne uczestnictwo w pracach Komitetu ds. Ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem inicjowania spotkań Komitetu, proponowania ich zakresu tematycznego oraz terminarza, jak również wyposażanie Komitetu w dokumenty i informacje niezbędne do realizacji proponowanych merytorycznych punktów obrad Komitetu,
- okresowe wnioskowanie o zwołanie posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka poświęconego ocenie stanu ryzyka w działalności Spółki, i przedstawianie stosownych raportów. Częstotliwość przedkładania Komitetowi ds. Ryzyka raportu na temat stanu ryzyka działalności Spółki będzie zależna od aktualnego poziomu istotności „Całościowego ryzyka działalności Spółki”,
- analizowanie przebiegu oraz rezultatów bieżących procesów kontrolnych ryzyka w Spółce, w szczególności oceny ryzyka, rejestrowanych zdarzeń ryzyka, raportowania oraz monitoringu,
- monitorowanie stanu realizacji założonego przez Spółkę apetytu na ryzyko,
- przedkładanie Zarządowi do uchwalania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem,
- przedstawianie Zarządowi, Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych raportów ze stanu systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, jego efektywności oraz planów rozwoju,
- zarządzanie limitami ryzyka, wypłacalnością oraz alokacją kapitałów Spółki;
- bieżące analizowanie poziomu ryzyka związanego z działalnością Spółki;
- współpraca w ramach grupy kapitałowej w zakresie wdrażania w Spółce najlepszych praktyk zarządzania ryzykiem.

Dążąc do maksymalnie wysokiej obiektywności oraz niezależności zarządzania ryzykiem w Spółce, funkcja Menedżera ds. Ryzyka pozostaje rozdzielna zarówno od funkcji audytu wewnętrznego jak i od sprzedaży i rozwoju biznesu, nadzorowanych przez Prezesa Zarządu.

Pozostali uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem

Dodatkowo, system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd, Audyt Wewnętrzny, poszczególne jednostki organizacyjne oraz pracowników Spółki.

Role poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują:

- Rada Nadzorcza spełnia rolę organu nadzorczego nad działaniem Spółki. W kontekście ryzyka, Rada Nadzorcza zatwierdza Strategię Zarządzania Ryzykiem, sprawuje nadzór nad adekwatnością i skutecznością systemu zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje zgodność działań Spółki ze strategią i planem finansowym w zakresie podejmowania ryzyka.
- Komitet Audytu jest zobowiązany do monitorowania skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności dokonywania przeglądów systemu zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane, oceniania efektywności systemu zarządzania ryzykiem i przedstawiania Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących oceny, a także informowania Rady Nadzorczej o stwierdzonych nieprawidłowościach lub ryzykach związanych z organizacją i funkcjonowaniem tego systemu.
- Zarząd Spółki odpowiada przed Radą Nadzorczą za określanie strategicznych kierunków oraz tworzenie warunków i struktur zapewniających skuteczne funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem. Rolę tę Zarząd realizuje przy wsparciu merytorycznym Komitetu ds. Ryzyka.
- Audyt wewnętrzny dokonuje przeglądu procedur zarządzania ryzykiem, udziela aktywnego wsparcia i uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem oraz wspiera identyfikację i ocenę ryzyka oraz jest odpowiedzialny za edukowanie pracowników w kwestii zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- Poszczególne jednostki organizacyjne odpowiadają za zarządzanie ryzykiem w obszarze swej działalności na poziomie operacyjnym, w szczególności za identyfikację i ocenę ryzyka związanego z realizacją wyznaczonych celów i zadań, analizowanie zidentyfikowanych ryzyk, raportowanie oraz monitorowanie.
- Pracownicy Spółki realizują postulat zarządzania ryzykiem, poprzez przestrzeganie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, obowiązujących w Spółce w formie wewnętrznych regulacji i zaleceń.

Proces Zarządzania Ryzykiem

Spółka określa swój apetyt na ryzyko jako zakres rozpoznawanych i akceptowanych przez siebie ryzyk, co do których stosuje całość mechanizmów ich minimalizacji lub unikania w celu optymalizacji rentowności i bezpieczeństwa działania w warunkach rynkowych.

Apetyt na ryzyko Spółki wyraża się poprzez:

- preferencje ryzyka – będące jakościowym wyrażeniem ryzyk, co do których Spółka ma przekonanie, że może skutecznie nimi zarządzać i w konsekwencji osiągać korzyści z ich podejmowania;

- generalny apetyt na ryzyko – będący ilościowym wyrażeniem ryzyka, jakie Spółka chce podjąć w swej działalności (np. wyrażony wartością kapitału jaki Spółka jest gotowa zaangażować na pokrycie ryzyka);
- parametry tolerancji ryzyka – wyznaczające ilościowe granice ekspozycji Spółki na ryzyko (limity ryzyka), zdefiniowane dla poszczególnych indywidualnych lub zagregowanych czynników / grup ryzyka, stosowanych także w poszczególnych procesach biznesowych, obejmujących decyzje o akceptacji ryzyka.

Określenie apetytu na ryzyko Spółki dokonywane jest przez Zarząd oraz funkcję Zarządzania Ryzykiem i ma charakter dynamiczny w czasie. Apetyt na ryzyko jest przedmiotem okresowych przeglądów oraz aktualizacji dla oddania aktualnego stanu otoczenia rynkowego Spółki oraz obowiązujących założeń strategicznych.

Praktyczne funkcjonowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem realizuje się na gruncie Procesu Zarządzania Ryzykiem (PZR), wynikającego ze Strategii i Polityki Zarządzania Ryzykiem oraz Matrycy Ryzyka. Obejmuje on podstawowe kroki, pozostające względem siebie w określonej sekwencji i cykliczności dla zapewnienia spójności i ciągłości. Główne elementy procesu zarządzania ryzykiem Spółki to:

- identyfikacja,
- pomiar,
- ocena,
- raportowanie,
- ograniczanie/kompensacja,
- monitorowanie.

Identyfikacja ryzyka odbywa się na poziomie komórek organizacyjnych Spółki i dokonywana jest poprzez:

- określenie źródeł i czynników powstawania ryzyka,
- identyfikację incydentów oraz wyjaśnienie przyczyn tych zdarzeń,
- identyfikację i analizę zagrożeń,
- identyfikację zdarzeń dokonywaną na podstawie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz prowadzonej na bieżąco ewidencji incydentów.

Pomiar ryzyka w Spółce dokonywany jest w dwóch ujęciach:

- statystycznym – na podstawie danych wewnętrznych o incydentach, obliczane jest prawdopodobieństwo wystąpienia oraz skala strat,
- jakościowo-ilościowym – dokonuje się pomiaru kluczowych wskaźników ryzyka.

Mechanizmem wykorzystywanym na etapie pomiaru ryzyka jest system Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI), ujmujący jego poziom oraz wrażliwość organizacji na dane ryzyka. System Kluczowych Wskaźników Ryzyka określony jest w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Realizując pomiar wybranych czynników ryzyka Spółka posługuje się dodatkowo analizami scenariuszowymi i testami warunków skrajnych, pozwalającymi na dynamiczne wymiarowanie ryzyk, w kontekście potencjalnych przyszłych zdarzeń/scenariuszy oczekiwanych z danym prawdopodobieństwem. Częstotliwość, zakres oraz metodyka pomiaru ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka w ramach standardowego procesu określone są w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Wszystkie komórki organizacyjne zobowiązane są raportować o zaistniałych incydentach ryzyka do Menadżera ds. Ryzyka. Podstawę do raportowania stanowią dane uzyskane w procesie zarządzania ryzykiem. Wszelkie zaraportowane ryzyka w przypadku których nastąpiło przekroczenie KRI są omawiane na spotkaniach Komitetu ds. Ryzyka i podejmowane są decyzje dotyczące dalszych działań mitygujących, Spółka wdrożyła także procedury gromadzenia oraz przechowywania informacji o istotnych zdarzeniach ryzyka w sposób umożliwiający uporządkowany oraz ustrukturyzowany dostęp do nich.

Monitoring systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jest procesem ciągłym, obejmującym zarówno okresowe, powtarzalne audyty zasad zarządzania ryzykiem i zgodności tego procesu z przyjętymi normami, jak również stałą analizę zarządzania ryzykiem pod kątem możliwości usprawnień. Biorąc pod uwagę dynamikę i szybkość zmian zarówno w otoczeniu rynkowym jak i operacyjnym, Spółka kładzie nacisk na konieczność bieżącej identyfikacji zmian, mających wpływ na funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem.

Proces monitorowania ryzyka realizowany w Spółce ma na celu potwierdzanie poprawnego stosowania adekwatnych mechanizmów, a także powszechnego zrozumienia i stosowania obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem przez wszystkich pracowników.
Obszary przedmiotowe podlegające mechanizmom monitoringu w Spółce to między innymi:

- ekspozycja na ryzyko,
- zdarzenia i ich skutki w podziale na obszary działalności Spółki,
- wielkości objęte limitami lub wartościami progowymi,
- skuteczność podejmowania działań w ramach redukcji lub transferu ryzyka,
- efekty działań podjętych w ramach zaleceń pokontrolnych audytu wewnętrznego,
- skuteczność funkcjonowania mechanizmów kontrolnych.

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA) to całokształt praktyk, procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka, na które Spółka jest, lub może być narażona w przyszłości, oraz ocena zapotrzebowania na środki własne niezbędne do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Jednym z podstawowych celów wdrożenia w Spółce zasad ORSA jest ugruntowanie mechanizmu zwiększającego świadomość relacji pomiędzy obecną i przyszłą ekspozycją Spółki na ryzyko a wewnętrznymi potrzebami kapitałowymi podążającymi za tą ekspozycją, niezależnie od przyjętej metody kalkulacji wymogu kapitałowego Spółki.

Mechanizm ten, realizowany poprzez szereg procesów, narzędzi oraz funkcji, znajduje odzwierciedlenie w kierunkach, kształcie i założeniach Strategii Rozwoju Spółki, sukcesywnie uchwalanej oraz realizowanej przez Spółkę.

Główne postulaty oraz role Mechanizmu ORSA realizowanego w Spółce to w szczególności:

- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego zrozumienia podejmowanych ryzyk oraz ich wpływu na potrzeby kapitałowe w kontekście wypłacalności,

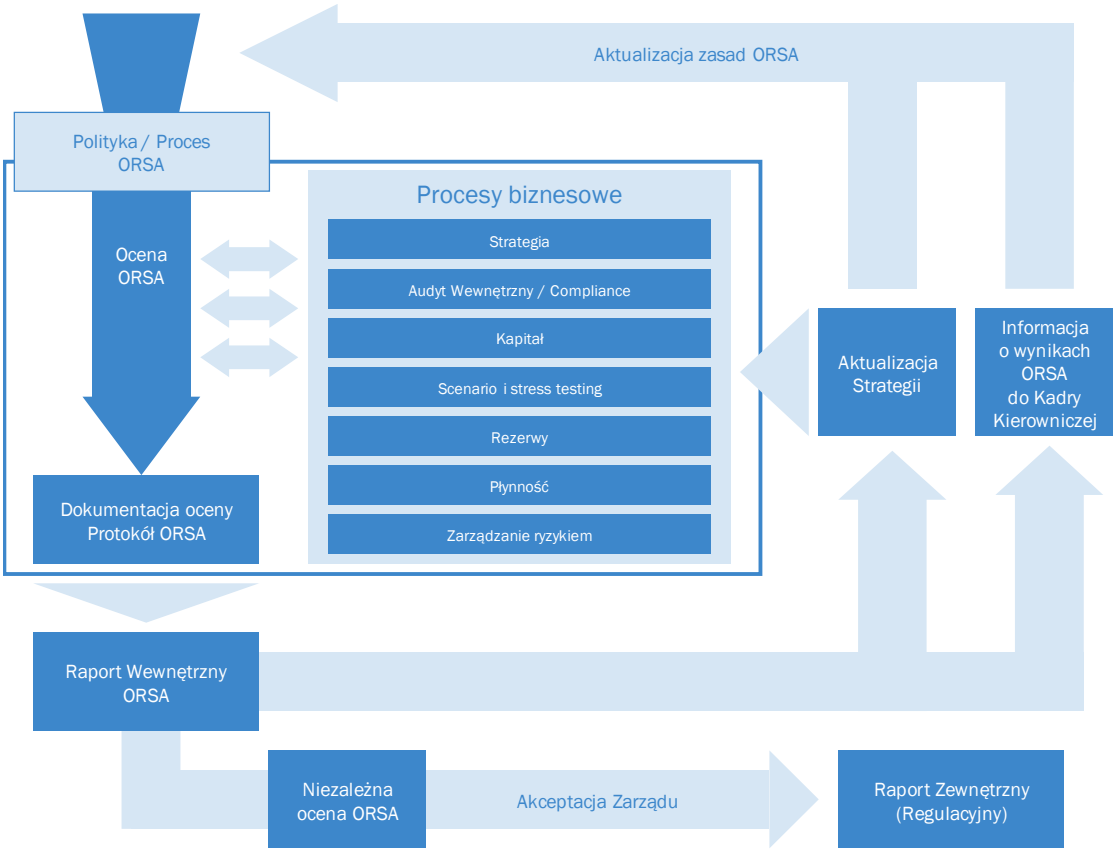
- ścisły związek między profilem ryzyka Spółki, limitami tolerancji ryzyka i wymogami kapitałowymi,
- prospektywny charakter analiz i działań, ukierunkowanych na zarządzanie ryzykiem, kapitałem i wypłacalnością, uwzględniający średnio- i długookresową perspektywę czasową działania Spółki oraz jej otoczenia rynkowego,
- integralność Mechanizmu ORSA z procesem strategicznego i operacyjnego zarządzania Spółką,
- własne określenie częstotliwości i trybu realizacji Mechanizmu ORSA, adekwatnego do charakterystyki i skali działalności prowadzonej przez Spółkę,
- wyniki realizacji Mechanizmu ORSA stanowią przedmiot konsekwentnego raportowania, zarówno wewnątrz Spółki jak i do zewnętrznych organów nadzoru.

Proces Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA to usystematyzowana ścieżka realizacji poszczególnych elementów, czynności oraz ról w ramach Mechanizmu ORSA. Wszystkie jego etapy pozostają względem siebie we wzajemnej zależności oraz sekwencji przyczynowo-skutkowej.

Konsekwentna realizacja Procesu ORSA stanowi warunek niezbędny dla zapewnienia, aby wyniki danej edycji Mechanizmu ORSA (konkluzje i wyniki oceny) były uwzględnione wedle usystematyzowanej ścieżki, zarówno przy dostosowaniu i usprawnieniu poszczególnych procesów biznesowych, których dotyczą, jak i przy kształtowaniu strategicznych kierunków rozwoju Spółki i jej zarządzaniem.

Poglądowe przedstawienie zakresu oraz sekwencji poszczególnych elementów procesu ORSA przedstawia poniższy schemat:



Zapewnienie konsekwentnego uwzględniania wyników poszczególnych edycji Mechanizmu ORSA stanowi podstawową zasadę jego skuteczności i rangi w działaniu Spółki. Dlatego też Proces ORSA obejmuje jako istotny swój element mechanizm „sprzężenia zwrotnego", dzięki któremu konkluzje, wnioski i obserwacje dokonane w ramach realizacji ORSA zostają uwzględnione w odpowiednich procesach i funkcjach Spółki.

Wyniki każdorazowej edycji Mechanizmu ORSA są udostępnione odpowiedniemu organowi nadzorczemu w formie Raportu Zewnętrznego ORSA, stanowiącego dokument opisujący stan Mechanizmu ORSA oraz wyniki realizacji prospektywnej oceny ryzyk własnych w Spółce w danej edycji (cyklicznej lub acyklicznej), zaaprobowany przez Zarząd Spółki.

Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA

W realizacji mechanizmu ORSA w Spółce kluczową rolę sprawuje Zarząd Spółki. Ze względu na dużą istotność Mechanizmu ORSA dla całokształtu systemu zarządzania ryzykiem i działalności Spółki, w procesie jego realizacji uczestniczą poza Zarządem inne organy i funkcje Spółki.

Główni uczestnicy Mechanizmu ORSA w Spółce, odgrywający w jego funkcjonowaniu najważniejsze role to:

- Zarząd Spółki,
- Menedżer ds. Ryzyka,
- Rada Nadzorcza/Komitet Audytu,
- Audyt Wewnętrzny.

Ocena cykliczna (regularna)

Biorąc pod uwagę specyfikę oraz skalę działania, Spółka określa coroczną częstotliwość przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach Mechanizmu ORSA. Z uwagi na charakter działalności Spółki własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest w Spółce w II półroczu.

Ocena pozacykliczna (ad hoc)

W przypadku zaistnienia okoliczności, uzasadniających uruchomienie Mechanizmu ORSA poza przyjętym regularnym cyklem, decyzję o jego uruchomieniu podejmuje Zarząd Spółki w formie uchwały.

Za przesłanki wskazujące na potrzebę pozacyklicznej własnej oceny ryzyka i wypłacalności uznaje się okoliczności w istotny sposób wpływające (lub mogące w przyszłości wpłynąć) na otoczenie oraz pozycję rynkową Spółki, uwarunkowania własnościowe, profil ryzyka, otoczenie prawno-regulacyjne lub ogólnorynkowe. W szczególności do takich okoliczności mogą należeć:

- możliwość uczestniczenia Spółki w fuzji, przejęciu,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych bezpośrednio związanych z działalnością Spółki,
- istotna zmiana w strukturze lub płynności portfela inwestycyjnego,
- gwałtowne pogorszenia współczynników wypłacalności lub poziomów wypłacalności Spółki,
- istotna zmiana portfela reasekuracyjnego Spółki.

Wyniki realizacji Mechanizmu ORSA w Spółce w 2023 roku zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazanym do organu nadzorczego zgodnie z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi.

Analizy scenariuszowe

Bazując na aktualnym oraz oczekiwanym w przyszłości profilu ryzyka, Spółka definiuje oraz dokonuje szeregu analiz scenariuszowych mających na celu należyte spełnienie wymogów wypłacalnościowych. W wyniku dokonanych analiz scenariuszy warunków skrajnych dla zapewnienia spełnienia wymogu kapitałowego Spółka ocenia niedobór środków własnych jako mało prawdopodobny. Jednocześnie struktura jakościowa środków własnych Spółki spełnia wymogi determinowane przez regulacje Wypłacalność II. Na koniec 2023 roku jak i na koniec poprzedniego roku Spółka wykorzystywała do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyłącznie podstawowe środki własnej kategorii 1. W bieżącym roku obrotowym nastąpiło zwiększenie kapitału zakładowego Spółki o 77 940 tys. PLN. Spółka bierze pod uwagę zmianę struktury jakościowej środków własnych w sytuacji gwałtownego spadku stóp procentowych EIOPA przy zachowaniu wymogów ilościowych i jakościowych określonych w obowiązujących Spółkę regulacjach. Wyniki analiz scenariuszowych przeprowadzonych w 2023 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2023 roku Spółka całościowo ocenia swój system zarządzania ryzykiem jako dobry, efektywny i współmierny do profilu ryzyka, obszarów i skali działalności, struktury organizacyjnej oraz uwarunkowań rynkowych Spółki.

Realizacja czynności monitoringu, oceny oraz weryfikacji ryzyk Spółki w ramach „Procesu Zarządzania Ryzykiem” przeprowadzona została w ocenie Spółki poprawnie, zgodnie z regulacjami

Spółki i nie wykazała istotnych braków lub błędów. Kontrole określone dla wszystkich pozycji Matrycy Ryzyk były dokonywane przez właściwe jednostki organizacyjne / funkcje Spółki zgodnie z przyjętą „Polityką Zarządzania Ryzykiem". W 2023 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko.

W 2023 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych, biorąc pod uwagę także coraz to większy zakres powiązań prowadzonej działalności Spółki, ze wspierającymi tą działalność technologiami informacyjno-komunikacyjnymi oraz systemami informatycznymi wykorzystywanymi w codziennych działaniach operacyjnych i pojawiające się coraz to większe zagrożenie związane z cyberatakami, dokonała zmian w Strategii Zarządzania Ryzkiem oraz zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem.

Z uwagi na istotność oceny ratingowej posiadanej przez Spółkę w prowadzonej przez nią działalności reasekuracyjnej, która to ocena, ma równie istotny, jak posiadanie przez Spółkę wysokiego poziomu współczynników wypłacalności, wpływ na zwiększenie zdolności akceptacyjnych w zakresie przyjmowanych ryzyk, Spółka podjęła decyzję o rozbudowaniu definicji apetytu na ryzyko o poziom posiadanej oceny ratingowej.

Wobec powyższego dokonano zmiany Strategii Zarządzania Ryzykiem definiując apetyt na ryzyko jako utrzymanie co najmniej docelowego poziomu wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności na poziomie nie niższym niż 120% oraz posiadanie oceny ratingowej na poziomie co najmniej A- w odniesieniu do ratingu nadanego przez agencję ratingową AM Best lub ekwiwalentnego nadanego przez S&P a także dokonano zmiany w limitach apetytu na ryzyko katastroficzne/wystąpienia dużych szkód, rozszerzenia definicji ryzyka technologicznego i technicznego o cyberatak, aktualizacji czynności kontrolnych.

B.4 System kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania funkcjonuje system kontroli wewnętrznej dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej, którego celem jest wykonywanie skutecznej i efektywnej kontroli wszystkich obszarów działalności Spółki, zapewnienie skuteczności i efektywności działania Spółki, zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zapewnienia adekwatności, kompletności i dokładności danych finansowych. System kontroli wewnętrznej obejmuje procedury administracyjne, księgowe i raportowe, mechanizmy kontroli ryzyka, funkcję do spraw zgodności z przepisami i audyt wewnętrzny. Przez mechanizmy kontroli ryzyka rozumie się zbiór funkcjonujących w Spółce standardów, procedur, polityk, a także środków materialnych i planów zaradczych, które minimalizują negatywne skutki ocenianego ryzyka. Mechanizmy kontroli służą zapewnieniu prawidłowego wykonywania czynności i realizacji zadań w Spółce, tj.

Biorąc pod uwagę fakt, że system kontroli wewnętrznej obejmuje wiele rozwiązań szczegółowych, uwzględniających zróżnicowane oczekiwania dotyczące elementów i ogniw kontroli w poszczególnych obszarach i procesach działalności i na różnych poziomach zarządzania Spółką, zakres mechanizmów kontrolnych obejmuje w szczególności:
- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi poszczególnych obszarów działalności Spółki;
- prawidłowość, kompletność i terminowość wykonywanych zadań w ramach obowiązków służbowych;
- prawidłowość organizacji i podziału obowiązków;
- przestrzeganie pełnomocnictw, upoważnień, limitów i innych mechanizmów kontrolnych,
- prawidłowość przebiegu procesów;

- bezpieczeństwo systemów informatycznych oraz sieci teleinformatycznych
- identyfikację i adekwatności kontroli ponoszonego ryzyka, oraz raportowanie wyników,
- integralność i rzetelność informacji finansowych, informacji zarządczej oraz raportowania zarówno wewnętrznego jaki i zewnętrznego.

Częstotliwość przeprowadzania stosowanych w Spółce mechanizmów kontrolnych uzależniona jest od wykonywanych czynności i działań, w których zostały zaprojektowane mechanizmy kontrolne. Częstotliwość wykonywania mechanizmów występuje w trybie dziennym, miesięcznym, kwartalnym oraz rocznym.

System kontroli wewnętrznej jest monitorowany przez Radę Nadzorczą/Komitet Audytu, przez Zarząd oraz audyt wewnętrzny, i oceniany jest pod względem efektywności działania oraz pod względem dostosowania do zmian wewnętrznych zachodzących w Spółce.

B.5 Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje pełnienie funkcji doradczej i konsultacyjnej w zakresie zgodności wykonywania działalności z przepisami prawa oraz ocenę możliwego wpływu zmian prawa na działalność Spółki, prowadzenie działań na rzecz zapewnienia zgodności działań Spółki z prawem oraz przyjętymi standardami postępowania, w tym m.in.:

- zapewnienie zgodności obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych z przepisami prawa,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa,
- monitorowanie zgodności postępowania z przyjętymi zasadami postępowania biznesowego i etycznego,
- przeprowadzanie szkoleń dla pracowników z zakresu przestrzegania obowiązujących w Spółce norm prawnych i standardów postępowania,
- dokonywanie analizy w zakresie oceny zawieranych umów pod kątem obowiązujących środków ograniczających.

Compliance Officer przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności a w ciągu roku na posiedzeniach ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje zakładu, przypadków istotnych nieprawidłowości w stosowaniu polityki zgodności oraz informację o wszczętych kontrolach w Spółce i ustalenia wynikające z czynności nadzorczych wykonywanych przez uprawnione instytucje.

Compliance Officer w ramach bieżących spotkań z Zarządem Spółki, drogą elektroniczną w formie korespondencji mailowej, informuje o zmianach stanu prawnego oraz jego wpływu na działalność Spółki, udziela porad w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa a także o wszystkich zidentyfikowanych przypadkach ryzyka braku zgodności oraz przedstawia roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności.

Zarządzanie procesem zapewnienia zgodności obejmuje zdefiniowaną strukturę funkcji zgodności, wraz z przypisanymi rolami i zadaniami.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego.

Niezależność wykonywania zadań przez osobę odpowiedzialną za funkcje zgodności jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej,
- możliwość uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej i komunikowania się z członkami tych organów,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.6 Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny pełni następujące funkcje:

a) zapewniającą, polegającą na obiektywnym badaniu dowodów w celu dostarczenia niezależnej opinii na temat zarządzania ryzykiem, systemu kontroli oraz procesów zarządzania w Spółce oraz realizacji audytów oceniających w zakresie finansów, działalności operacyjnej, zgodności z prawem,

b) doradczą i wspomagającą, polegającą m.in. na:
- opiniowaniu projektowanych i wprowadzanych regulacji wewnętrznych pod kątem jakości wbudowanych mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- innych zadań audytorskich wyznaczonych przez Zarząd/Radę Nadzorczą/Komitet Audytu Spółki.

Funkcja zapewniająca jest realizowana przez audyt wewnętrzny w formie cyklicznych przeglądów i oceny wszystkich obszarów działalności, istniejących procesów i ryzyk, na które narażona jest Spółka na podstawie planu audytów zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Przegląd i ocena mają w racjonalny sposób zapewnić osiągnięcie celów zarówno tych sformułowanych w strategii, jak i celów domyślnych wynikających z niej.

Czynności dokonywane w ramach zadań audytu wewnętrznego polegają między innymi na:
a) ocenie funkcjonowania systemu organizacyjnego w obszarze audytowanym,
b) analizie ryzyk w obszarze audytowanym,
c) ocenie adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli,
d) ustaleniu stanu faktycznego w zakresie funkcjonowania i gospodarki finansowej Spółki,
e) dokumentowaniu ewentualnych nieprawidłowości,
f) ocenie przestrzegania przepisów powszechnie obowiązujących oraz regulacji wewnętrznych,
g) ocenie dostosowania działań Spółki do przedstawionych wcześniej zaleceń audytu lub kontroli.

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego wymaga zgody Komitetu Audytu. Osoba odpowiedzialna za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego nie pełni żadnych funkcji operacyjnych. Podczas przeprowadzania audytu wewnętrznego oraz oceniania i przekazywania informacji na temat wyników zadania audytowego, Zarząd nie może oddziaływać na funkcję audytu wewnętrznego, gdyż miałoby to negatywny wpływ na jej niezależność i bezstronność. Raport z audytu wewnętrznego jest w pierwszej kolejności wysyłany do Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej, a następnie do członków Zarządu. Raporty z audytów wewnętrznych są przedstawiane podczas cyklicznych spotkań Komitetowi Audytu/Radzie

Nadzorczej przez audytora wewnętrznego wraz z informacją dotyczącą postępów we wdrażaniu rekomendacji wydanych podczas poprzednich audytów wewnętrznych.

Dodatkowo, po zakończonym roku, audytor wewnętrzny przedstawia Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej sprawozdanie z wykonania planu audytu za okres poprzedniego roku.

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- podległość raportową - raportuje bezpośrednio Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej,
- swobodny dostęp do Prezesa Zarządu, członków Zarządu i członków Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.7 Funkcja aktuarialna

Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno–ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno–ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji,
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki,
- ustalanie wartości rezerw techniczno–ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest aktuariusz, Dyrektor Biura Aktuariatu, powoływany i odwoływany przez Zarząd Spółki. Spółka zapewnia, aby zadania związane z funkcją aktuarialną były wykonywane przez osoby posiadające wiedzę i doświadczenie zawodowe, w tym w zakresie procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, stosowanych przez Spółkę systemów gromadzenia i przetwarzania danych wykorzystywanych do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Niezależność funkcji jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego,

- prawo komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania ich obowiązków,
- przekazywanie bezpośrednio przez jednostki organizacyjne informacji na temat wszelkich faktów o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez funkcję aktuarialną obowiązków,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zasady wykonywania funkcji aktuarialnej określone są przez wewnętrzne regulacje Spółki przyjęte przez Zarząd. W szczególności precyzują one sposób raportowania zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną.

Aktuariusz przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej roczny raport dotyczący działań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną. Aktuariusz informuje Zarząd oraz Menadżera ds. Ryzyka o wszelkich ryzykach zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawia propozycje działań w celu ich minimalizacji.

Dodatkowo, raz w roku, aktuariusz przedstawia opinię Zarządowi na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji oraz na temat ogólnych rozwiązań dotyczących retrocesji.

B.8 Outsourcing

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu określają warunki i kryteria wyboru podmiotu, które należy stosować w przypadku outsourcingu podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych. Zasady określają wymagania dotyczące sporządzania analiz korzyści i zagrożeń przed podjęciem decyzji o outsourcingu podstawowych lub ważnych czynności, kryteria stosowane przy wyborze oraz wymagania prawne związane z zawarciem umowy oraz obowiązkowych postanowień umowy a także monitorowania jakości świadczonych usług. Zgodnie z zasadami outsourcing podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności nie może odbywać się w sposób prowadzący do istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółką, nadmiernego zwiększenia ryzyka operacyjnego oraz pogorszenia w zakresie świadczenia ciągłych i zadowalających usług reasekuracyjnych.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Spółka nie powierza w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania tj. zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i aktuarialnej oraz podstawowych czynności reasekuracyjnych dotyczących składania oświadczeń woli w sprawach o roszczenia o odszkodowanie lub innych świadczeń należnych z tytułu umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji.

W 2023 roku Spółka zlecała, uznane za czynności ważne, istotne zadania i działania związane z prowadzoną działalnością, bez których nie byłaby w stanie świadczyć swoich usług, zgodnie z zasadami outsourcingu obowiązującymi w Spółce, czynności dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami (operacyjnym i finansowo-księgowym) do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

B.9 Inne Informacje

W dniu 23 stycznia 2024 r. Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła kontrolę działalności i stanu majątkowego w Spółce w zakresie taryfikacji, zawierania i wykonywania umów reasekuracji czynnej, wyceny rezerw-techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz kapitałowego wymogu wypłacalności. Planowany termin zakończenia kontroli to druga połowa marca 2024 r.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego

W celu oceny poziomu ryzyka aktuarialnego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. Wartość zagrożona, zdefiniowana jako utrata środków własnych, jest skalibrowana do poziomu straty w ciągu jednego roku wynikającej z zaistnienia zdarzenia występującego raz na 200 lat. Wartość ta reprezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

Ryzyko składki i rezerw

Ryzyko składki obejmuje niepewność związaną z wynikiem jaki generuje składka zarobiona w okresie kolejnych dwunastu miesięcy – ryzyko nieadekwatnego poziomu składki w relacji do przyszłych szkód i kosztów związanych z obsługą portfela. Z kolei ryzyko rezerw odnosi się do nieoczekiwanego rozwoju już powstałych szkód, na które zostały utworzone rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, czyli ryzyko nieadekwatnego poziomu tych rezerw.

Ryzyko katastroficzne

Ryzyko katastroficzne jest zdefiniowane jako ryzyko pomniejszenia środków własnych Spółki na skutek określonych w ramach formuły standardowej zdarzeń katastroficznych. Moduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie składa się z podmodułu ryzyka katastrof naturalnych, podmodułu ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka, ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia oraz pozostałego ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie wynikające z rent utworzonych z polis OC ppm

Ryzyko o charakterze ubezpieczeń na życie jest związane z rentami wycenianymi w bilansie, które powstały z tytułu szkód zgłoszonych z polis OC ppm. Rezerwy na świadczenia rentowe wycenione są przy użyciu tablic śmiertelności, stąd istotnym elementem ryzyka dla tych zobowiązań jest ryzyko długowieczności. Oprócz tego w ramach oceny wielkości ryzyka związanego z rentami uwzględnia się ryzyko rewizji ich wysokości oraz wydatków związanych z obsługą tych świadczeń.

Ryzyko rezygnacji z umów

Ryzyko rezygnacji z umów jest wyznaczane jako strata środków własnych spowodowana brakiem kontynuacji 40% bazowych umów ubezpieczenia, dla których brak kontynuacji prowadziłby do wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wartości poszczególnych modułów ryzyka aktuarialnego zaprezentowano w tabeli poniżej.

	2022	2023
Ubezpieczenia inne niż na życie	246 742	289 781
Ubezpieczenia zdrowotne	4 793	4 707
Ubezpieczenia na życie	3 661	6 773
Efekt dywersyfikacji	-8 362	-11 336
SCR ryzyko aktuarialne	246 834	289 925

C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania

W Spółce funkcjonuje proces zarządzania ryzykiem, mający na celu monitoring, kontrolę i bieżącą ocenę poszczególnych ryzyk, wedle harmonogramu dostosowanego do istotności danego ryzyka.

Ryzyko składki i rezerw

W ramach ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego) Spółka monitoruje ryzyko:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – w tym celu Spółka wyznacza i analizuje wskaźnik KRI-19 określający zmianę poziomu szkód w analizowanym okresie tj. sumy odszkodowań wypłacanych w danym okresie i rezerw na niewypłacone odszkodowania na koniec okresu, w relacji do stanu rezerw na zaistniałe szkody utworzonych na początku okresu. Pomiar ryzyka odbywa się kwartalnie. W ramach badania ryzyka rezerw oceniana jest również adekwatność rezerwy składek.
- składek – w ramach monitorowania ryzyka składek analizowany jest przebieg obligatoryjnych umów reasekuracji pod względem zebranej składki i wyników umów w odniesieniu do wielkości planowanych w trakcie odnowienia portfela. Analiza przygotowywana jest w podziale na linie produktowe i typy umów.

Ryzyko katastroficzne

Spółka aranżuje w sposób ciągły ochronę posiadanego portfela umów przy użyciu programu retrocesji (reasekuracji biernej). Kształt programu retrocesji jest konstruowany w odniesieniu do aktualnej oraz oczekiwanej w najbliższym roku wielkości i struktury portfela reasekuracyjnego.

Skala posiadanej przez Spółkę ochrony retrocesyjnej zabezpiecza jej interesy w przypadku wystąpienia dużych szkód jednostkowych lub zdarzeń katastroficznych, przy jednoczesnym ponoszeniu ograniczonego poziomu ryzyka kontrahenta, także ze względu na dywersyfikację dostawców opisywanej ochrony.

Techniki ograniczania ryzyka

W obszarze ryzyka składki Spółka dąży do dywersyfikacji portfela umów reasekuracyjnych poprzez zwiększanie liczby klientów. Ponadto wycena programów reasekuracyjnych zawieranych przez Spółkę wyrażona w składce reasekuracyjnej koncentruje się na adekwatności poziomu składki, tj. pokryciu wszystkich spodziewanych szkód i kosztów z tytułu zawartych umów. Do wyceny umów reasekuracji wykorzystywane są modele underwritingowe, które podlegają cyklicznym aktualizacjom.

W obszarze rezerw podstawowym mechanizmem ograniczania wielkości tego czynnika ryzyka jest stały monitoring ich rozwoju. W przypadku rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia przy użyciu trójkątów szkodowych analizowany jest rozwój poziomu szkodowości, wynikający z zaistniałych szkód, którego ewentualne zwyżki mają wpływ na korektę ostatecznie oczekiwanego poziomu. Dla przyszłych szkód i kosztów, wynikających z zawartych umów, analizowana jest adekwatność rezerwy składek. Jeśli wynik oceny wskazuje na niewystarczalność rezerwy, tworzona jest rezerwa na ryzyka niewygasłe w ramach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

Spółka monitoruje swoją ekspozycję katastroficzną, w tym w szczególności ryzyko powodzi. Głównym sposobem ograniczenia odpowiedzialności na udziale własnym jest zaaranżowana umowa nadwyżki szkody na zdarzenie (tzw. pokrycie katastroficzne). Ponadto Spółka przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizy scenariuszowe szacujące wpływ szkód katastroficznych na bazę kapitałową.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka aktuarialnego.

Analiza wrażliwości na ryzyko

W ramach procesu ORSA w Spółce przeprowadzana jest analiza istotnych rodzajów ryzyka obejmująca analizę wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. W odniesieniu do ryzyka aktuarialnego Spółka analizuje m.in. scenariusze:

- wzrostu ekspozycji na szkodę powodziową o 20%
- wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 7%.

Wyniki analiz wrażliwości dla powyższych ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej, wygenerowane scenariusze nie powodują utraty nadwyżki wypłacalności.

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Wzrost ekspozycji na szkodę powodziową o 20%	*-1,09 p. proc.*
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 7%	*-4,40 p. proc.*

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe wynika z poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych. Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest mierzona wpływem zmian poziomu zmiennych finansowych takich jak np. ceny akcji, stopy procentowe, ceny nieruchomości i kursy walut.

W ramach ryzyka rynkowego identyfikuje się:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko walutowe,

- ryzyko spreadu kredytowego,
- ryzyko koncentracji aktywów.

W celu oceny poziomu ryzyka rynkowego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

	2022	2023
Ryzyko stopy procentowej	13 151	18 990
Ryzyko cen akcji	7 976	11 885
Ryzyko cen nieruchomości	8 440	8 684
Ryzyko walutowe	32 686	30 168
Ryzyko spreadu kredytowego	2 679	4 524
Ryzyko koncentracji aktywów	11 491	26 505
Efekt dywersyfikacji	-26 934	-40 535
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	**49 489**	**60 221**

Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2023 r. wzrósł o 10 732 tys. PLN, tj. o 21.7%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym zdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) wzrósł w tym okresie z 20.5% do 21.0%. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego były ryzyko walutowe oraz ryzyko koncentracji aktywów.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej wzrósł o 5 839 tys. PLN (o 44.4%), co wynikało w znacznej mierze ze wzrostu szoku dla waluty TRY o ok. 5 000 tys. PLN.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji wzrósł o 3 909 tys. PLN (o 49.0%) czego główną przyczyną był wzrost wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji oraz wzrost wartości miary symetrycznego dostosowania. Należy zauważyć, że udział akcji w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2023 roku niewielki (2.5%, przy uwzględnieniu ekspozycji pośrednich w ramach funduszu inwestycyjnego).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości wzrósł o 244 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego, co było bezpośrednim rezultatem wzrostu wyceny posiadanych nieruchomości.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego wzrósł w stosunku do końca 2022 roku o 1 845 tys. PLN (o 68.9%), co było w głównej mierze wynikiem wzrostu poziomu krótkoterminowych depozytów bankowych, które były na koniec roku 2023 głównym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo. W mniejszym stopniu za wzrost wymogu odpowiadało zaangażowanie w instrumenty dłużne w ramach ekspozycji pośrednich (jednostki funduszu inwestycyjnego).

Wartość *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* wyniosła 30 168 tys. PLN i zmalała w porównaniu z końcem roku 2022 o 2 518 tys. PLN. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były TRY, RUB, ILS, USD oraz INR.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów wzrósł o 15 014 tys. PLN, co wynikało głównie ze wzrostu poziomu krótkoterminowych depozytów w jednym z banków kooperantów.

C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania

Pomiar i analiza ekspozycji na ryzyko

Do pomiaru i analizy ekspozycji na ryzyko inwestycyjne, poza analizą przeprowadzaną w ramach pomiaru poziomu wypłacalności zgodnie z formułą standardową regulacji Wypłacalność II, Spółka wykorzystuje miary wartości zagrożonej na ryzyko (Value-at-Risk) oraz testy scenariuszowe historyczne i testy scenariuszowe hipotetyczne. W przypadku części ryzyk (np. ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty o stałej stopie dochodu) Towarzystwo wykorzystuje inne miary ryzyka, takie jak duracja czy wrażliwość cenowa obligacji (Basis Point Value – BPV).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Zarządzanie ryzykiem rynkowym, będące elementem systemu zarządzania Towarzystwa, koncentruje się na podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, wynikających z ciągłego monitoringu ekspozycji na poszczególne ryzyka, przy zachowaniu wyznaczonych limitów i progów inwestycyjnych z uwzględnieniem zasady ostrożnego inwestora oraz uwarunkowań rynkowych. Apetyt na ryzyko rynkowe jest wyznaczany przy założeniu, że nadrzędnym i strategicznym celem jest utrzymanie bezpiecznego poziomu współczynnika adekwatności kapitałowej, który Spółka uznała za bezpieczny i właściwy z punktu widzenia specyfiki prowadzonej działalności.

Analiza wrażliwości na ryzyko i techniki ograniczania ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej stosuje się do wszystkich aktywów i zobowiązań, wrażliwych na zmiany struktury terminowej stóp procentowych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka stopy procentowej jest równy większej z następujących wartości:

- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka wzrostu struktury terminowej stóp procentowych,
- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka spadku struktury terminowej stóp procentowych.

Według stanu na koniec 2023 r. dominującym szokiem dla ryzyka stopy procentowej był szok opierający się na scenariuszu spadku stóp procentowych.

Spółka przeprowadziła analizę scenariuszową spadku stopy wolnej od ryzyka. Wpływ na współczynnik wypłacalności został obliczony poprzez zidentyfikowanie zmiany środków własnych oraz zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.

Wrażliwość na zmiany stóp procentowych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Stopa wolna od ryzyka -50bp	-2,98 p. proc.

Decyzje inwestycyjne dotyczące udziału lokat wrażliwych na ryzyko stopy procentowej w sumie lokat ogółem oraz dotyczące duracji tych instrumentów podejmowane są z uwzględnieniem struktury czasowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak również oczekiwań co do zmian rynkowych

krzywych dochodowości oraz bieżącej sytuacji płynnościowej Towarzystwa. Spółka może akceptować wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej, jak również z tytułu innych ryzyk rynkowych, pod warunkiem utrzymywania ogólnego wskaźnika wypłacalności na pożądanym poziomie.

W 2023 r. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów jako technik ograniczania ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko cen akcji

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen akcji obliczany jest przez Spółkę jako spadek środków własnych wynikający z natychmiastowego spadku cen akcji. Szok dla akcji notowanych na rynkach regulowanych w państwach będących członkami EOG lub OECD wynosi 39% plus wartość symetrycznego dostosowania (1.46% na dzień 31 grudnia 2023 roku). Szok dla akcji notowanych w państwach niebędących członkami EOG lub OECD, akcji nienotowanych oraz aktywów innych niż aktywa objęte zakresem podmodułów ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości lub ryzyka spreadu kredytowego wynosi 49% plus wartość symetrycznego dostosowania.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen akcji na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen akcji

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny akcji -25%	-1,60 p. proc.

Na koniec 2023 r. akcje, przy uwzględnieniu ekspozycji pośrednich w ramach funduszu inwestycyjnego, stanowiły 2.5% sumy lokat ogółem Spółki. W ramach technik ograniczania ryzyka cen akcji, Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz zachowuje poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na ostrożnym poziomie.

Ryzyko cen nieruchomości

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen nieruchomości jest równy stracie podstawowych środków własnych, która nastąpiłaby wskutek nagłego spadku wartości nieruchomości o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen nieruchomości na wypłacalność regulacyjną zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen nieruchomości

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny nieruchomości -25%	-2,18 p. proc

Na koniec 2023 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 2.2% sumy lokat ogółem Spółki. Do technik ograniczania ryzyka cen nieruchomości, poza bieżącym monitoringiem uwarunkowań rynkowych i cen, Spółka zalicza wewnętrzne regulacje, stanowiące iż nabywanie praw do nieruchomości i ich zbywanie wymaga zgody Zarządu w formie uchwały.

Ryzyko walutowe

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy sumie wymogów kapitałowych dla ryzyka walutowego każdej waluty obcej. W odniesieniu do każdej waluty obcej wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy większemu z wymogów kapitałowych związanych ze wzrostem oraz spadkiem waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku oraz wzrostu kursów walut obcych w stosunku do PLN na wypłacalność regulacyjną zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany kursów walut obcych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Kurs walut obcych w stosunku do PLN - 10%	6,63 p. proc
Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%	-6,35 p. proc

Spółka utrzymuje aktywa płynne w walutach, w których dokonywane są rozliczenia zobowiązań tj. w PLN, EUR, USD i GBP, które to aktywa mogą nie być dopasowane do należności i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażonych w walutach bazowych (tj. również w walutach innych niż PLN, EUR, USD, GBP). Spółka ogranicza ryzyko związane z niedopasowaniem walutowym, dokonując kwartalnej analizy pozycji niedopasowania walutowego w ostatnim dniu roboczym kwartału w oparciu o dostępne dane finansowe. Na podstawie tych analiz Spółka dąży do ograniczenia wpływu niedopasowania walutowego na kapitałowy wymóg wypłacalności poprzez przeprowadzane transakcje kupna lub sprzedaży walut.

Ryzyko spreadu kredytowego

Źródłem ryzyka spreadu kredytowego jest wrażliwość aktywów oraz zobowiązań na zmiany spreadu kredytowego względem właściwej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Analizę scenariuszową wpływu wzrostu spreadów kredytowych na wypłacalność regulacyjną zaprezentowano w poniższej tabeli. Źródłem ryzyka spreadu kredytowego Spółki są depozyty terminowe w instytucjach finansowych oraz obligacje korporacyjne i pożyczki. Z uwagi na krótkoterminowy charakter depozytów bankowych Spółki, ich wycena jest w niewielkim stopniu zależna od przyjętej stopy dyskonta. W związku z powyższym, wrażliwość środków własnych oraz wymogu kapitałowego na zwiększenie spreadu jest niewielka. Przeprowadzona analiza scenariuszowa zakłada pozostawienie stopnia jakości kredytowej na niezmienionym poziomie.

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0,02 p. proc

Narzut kapitałowy dla wyżej wymienionego podmodułu w ramach formuły standardowej szacowany jest poprzez zastosowanie kalkulacji czynnikowej z wykorzystaniem wartości rynkowej zajmowanych pozycji, ich stopnia jakości kredytowej oraz duracji, przy czym jeżeli zmodyfikowana duracja wynosi mniej niż 1 rok, należy ją traktować jak 1 rok. Analizując obecny profil ryzyka Spółki, należy zauważyć, że duracja lokat bankowych Spółki zazwyczaj nie przekracza 1 miesiąca. Mając na uwadze fakt, iż zgodnie z formułą standardową lokatom tym przypisywana jest duracja jednego

roku, narzut kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego w ramach formuły standardowej można uznać za zawyżony.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ostrożny wybór banków kooperantów pod kątem ryzyka kredytowego oraz monitoring i analizy ich kondycji finansowej. Według stanu na koniec 2023 r. depozyty i środki pieniężne ulokowane były w podmiotach o 2-gim oraz 3-cim stopniu jakości kredytowej.

Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji aktywów wynika z nadmiernej akumulacji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów jest pochodną czynnika ryzyka oraz nadwyżki ekspozycji z tytułu ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów ponad limit ekspozycji, przy czym czynnik ryzyka oraz względny limit ekspozycji uzależnione są od stopnia jakości kredytowej kontrahenta.

Źródłem ryzyka koncentracji Spółki (przekroczenie względnych limitów ekspozycji) są wyłącznie depozyty terminowe w instytucjach finansowych.

Spółka lokuje środki w bankach posiadających ocenę ratingową przynajmniej na poziomie inwestycyjnym. Co kwartał przeprowadzana jest analiza kondycji finansowej banków, z którymi Spółka współpracuje w ramach prowadzonej działalności lokacyjnej.

W poniższych tabelach zaprezentowano depozyty bankowe Spółki wg stopnia jakości kredytowej.

	2022		2023	
Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	**Wartość**	**Udział**	**Wartość**	**Udział**
Stopień jakości kredytowej 2	116 805	86.2%	105 214	49.9%
Stopień jakości kredytowej 3	18 716	13.8%	105 722	50.1%
Suma końcowa	**135 521**	**100.00%**	**210 936**	**100.00%**

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

Do technik ograniczania ryzyka koncentracji aktywów, mając na uwadze obecną strukturę portfela inwestycyjnego Spółki, można zaliczyć odpowiednią dywersyfikację listy banków, w których lokowane są środki pieniężne Towarzystwa.

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów. Ryzyko kredytowe według formuły standardowej nie zawiera ryzyka inwestycyjnego oraz ryzyka kredytowych instrumentów pochodnych, które znajdują się w module ryzyka rynkowego.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe ze względu na ryzyko niewykonania zobowiązań przez cedentów, brokerów reasekuracyjnych oraz retrocesjonariuszy, jak również przez innych

kontrahentów, w tym banków, w których ulokowane są środki pieniężne Spółki. Według formuły standardowej ryzyko kredytowe można podzielić ze względu na rodzaj ekspozycji na:

- ekspozycje typu 1 – zawierające kontrakty ograniczania ryzyka takie jak umowy retrocesji, instrumenty pochodne, środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności depozytowe od zakładów cedujących,
- ekspozycje typu 2 – zawierają pozostałe rodzaje ekspozycji kredytowych, takie jak należności od brokerów reasekuracyjnych z umów reasekuracji czynnej, należności od zakładów ubezpieczeń oraz pozostałe należności handlowe.

Ze względu na wysoką jakość kredytową kontrahentów Spółki (wybór reasekuratorów z dobrym ratingiem), ryzyko kredytowe mierzone przy wykorzystaniu formuły standardowej jest relatywnie niskie.

Spadek ryzyka kredytowego w okresie sprawozdawczym jest w znacznej mierze spowodowany spadkiem ekspozycji z tytułu środków pieniężnych o 55 172 tys. PLN, przy wzroście wartości godziwej depozytów u cedentów o 3 992 tys. PLN.

SCR-CDR	2022	2023
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	22 872	19 791

C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie umów retrocesji odbywa się zgodnie z uchwaloną przez Zarząd i funkcjonującą w Spółce „Polityką retrocesji" i „Zasadami zawierania i zarządzania ryzykiem w umowach retrocesji". Program retrocesji przyjmowany jest przez Zarząd Spółki na podstawie wniosku Komitetu Underwritingowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano podział kwot należnych z umów reasekuracji w zależności od stopnia jakości kredytowej retrocesjonariuszy Spółki 1. stopień jakości kredytowej odpowiada ratingowi AA wg S&P, natomiast 2. stopień jakości kredytowej ratingowi A wg S&P.

	2022		2023	
Stopień jakości kredytowej *	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	-1 131	-31%	8 707	19%
Stopień jakości kredytowej 2	3 586	99%	35 617	78%
Inne	1 169	32%	1 294	3%
Suma końcowa	3 624	100%	45 618	100%

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

W ramach modułu ryzyka kredytowego Spółka analizuje ryzyko koncentracji – jest ono związane z ryzykiem nadmiernej zależności Spółki od jednego kontrahenta lub kilku kontrahentów z tej samej grupy kapitałowej.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym także poprzez wdrożone procedury monitorowania terminowości regulowania należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji a

także poprzez cykliczną ocenę standingu finansowego kontrahentów zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka kredytowego.

C.4 Ryzyko płynności

C.4.1 Ocena ryzyka płynności

Ryzyko płynności to ryzyko utraty zdolności do terminowej obsługi zobowiązań i związane jest z niedopasowaniem struktury terminowej aktywów i zobowiązań. Ryzyko płynności nie jest ujęte w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej regulacji Wypłacalność II. Ze względu jednak na jego istotne znaczenie Spółka dokłada koniecznych starań mających na celu jego monitorowanie i podejmowanie działań dotyczących utrzymania odpowiedniej pozycji płynnościowej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

C.4.2 Zarządzanie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się zarówno w obszarze zawieranych umów reasekuracyjnych oraz transferujących ryzyko umów retrocesji jak i w obszarze dokonywania oraz zarządzania inwestycjami. Liczne procesy biznesowe i operacyjne współtworzą otoczenie zarządzania płynnością Spółki.

Metody pomiaru ryzyka płynności finansowej zostały zdefiniowane w ramach Procesu ORSA oraz są ujęte w regulacjach wewnętrznych.

Spółka przeprowadza następujące analizy w ramach zarządzania ryzykiem płynności:

- analizę planów finansowych,
- analizę dopasowania walutowego,
- analizę luk płynnościowych,
- analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy,
- analizę „stress testową" płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

W poniższych tabelach przedstawiono stopień pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy oraz analizę luki płynności, opartą o oczekiwane, niezdyskontowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

	31.12.2023
Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy	13.4

	do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	263 056	203 422	16 102	(82 602)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	263 056	466 479	482 581	399 979

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 24 610 tys. PLN, co oznacza spadek o 2 536 tys. PLN do wielkości sprzed roku.

C.5 Ryzyko operacyjne

C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany profilu ryzyka operacyjnego.

Wartość ryzyka operacyjnego wyznaczonego w ramach formuły standardowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR-OP	2022	2023
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	*17 539*	*26 506*

C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym składa się szeregu czynności podejmowanych na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych lub w ramach procesów obejmujących kontrolę ryzyka, identyfikację ryzyka oraz raportowanie.

W obszarze ryzyka operacyjnego Spółka w szczególności identyfikuje i zarządza następującymi jego elementami: ryzykiem nieprawidłowości w zakresie outsourcingu, ryzykiem technologicznym i technicznym, ryzykiem bezpieczeństwa danych elektronicznych, ryzykiem ciągłości procesów, ryzykiem danych, ryzykiem modeli oraz ryzykiem kontynuacji działalności w sytuacjach nadzwyczajnych, kryzysowych i wyjątkowych.

Identyfikacja zdarzeń dokonywana jest głównie na podstawie wykonywania przez osoby odpowiedzialne za dane ryzyko ustalonych dla niego czynności kontrolnych (realizowanych w ramach monitoringu ryzyka) oraz na bazie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz bieżąco prowadzonej ewidencji incydentów.

Do pomiaru oceny ryzyka operacyjnego Spółka stosuje metody ilościowe i jakościowe a wyniki pomiaru/oceny są monitorowane i podlegają raportowaniu i są przedstawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka.

Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez zdefiniowanie w procesach biznesowych odpowiednich mechanizmów kontrolnych będących częścią systemu kontroli wewnętrznej,

realizację odpowiedniej polityki personalnej, wdrażanie rozwiązań technicznych znacząco ograniczających ryzyko operacyjne dotyczące obszaru IT oraz gromadzenie i analizę informacji o ryzyku operacyjnym na podstawie bazy zdarzeń operacyjnych, zdefiniowanych kluczowych wskaźników ryzyka i ich monitoringu, analizy rekomendacji audytowych, analizy ryzyka związanego z outsourcingiem. W szczególności Spółka wdrożyła szereg procesów oraz procedur wewnętrznych z jasno określonymi zakresami odpowiedzialności, plan ciągłości działania oraz posiada plany awaryjne na wypadek sytuacji kryzysowych, które podlegają cyklicznemu testowaniu. Obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne podlegają również cyklicznej weryfikacji a w razie konieczności aktualizacji. W Spółce promowana jest kultura, w której każdy z pracowników jest zaangażowany w ograniczanie ryzyka operacyjnego i postępuje w zgodzie z przyjętymi przez Spółkę standardami.

Testy stresu dla ryzyka operacyjnego dokonywane są w sposób jakościowy. Spółka na podstawie analiz wewnętrznych i zewnętrznych zagrożeń, na które narażone są kluczowe procesy oraz analizy ryzyka mogącego mieć negatywny wpływ na ciągłość działania Spółki, przy uwzględnieniu stosowanych zabezpieczeń, dokonuje okresowo testu ciągłości działania, którego wyniki są przedstawiane Komitetowi ds. Ryzyka.

W 2023 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych, biorąc pod uwagę także coraz to większy zakres powiązań prowadzonej działalności Spółki, ze wspierającymi tą działalność technologiami informacyjno-komunikacyjnymi oraz systemami informatycznymi wykorzystywanymi w codziennych działaniach operacyjnych i pojawiające się coraz to większe zagrożenie związane z cyberatakami, dokonała zmian w Strategii Zarządzania Ryzkiem oraz zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Zmiany dotyczyły m.in rozbudowania definicji apetytu na ryzyko, zmiany limitów apetytu na ryzyko katastroficzne/wystąpienia dużych szkód, rozszerzenia definicji ryzyka technologicznego i technicznego o cyberatak oraz zmian redakcyjnych.

C.6 Inne istotne ryzyka

Dodatkowo Spółka identyfikuje następujące istotne ryzyka:

Ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii

Ryzyko konfliktów zbrojnych - niepewność związana z istniejącymi i potencjalnymi konfliktami zbrojnymi prowadzonymi w obszarze działalności Spółki. Pomimo wyłączenia bezpośrednich skutków szkód spowodowanych szeroko rozumianymi działaniami wojennymi z zawartych umów reasekuracji nie można wykluczyć negatywnego wpływu ekonomicznego na poszczególne gospodarki objęte działaniami zbrojnymi. Wszelkie konflikty zbrojne prowadzone w obszarze geograficznej działalności Spółki mogą mieć negatywny wpływ na wielkość i kształt portfela oraz osiągane wyniki finansowe.

Ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.

Ryzyko zgodności (compliance) – ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora

Spółka lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora oraz utrzymuje konserwatywną strukturę portfela inwestycyjnego.

Dominującą część lokat Spółki stanowią instrumenty o historycznie wysokim stopniu bezpieczeństwa i płynności, takie jak obligacje skarbowe lub zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez instytucje publiczne utworzone na podstawie zobowiązania pomiędzy państwami, np. przez wielostronne banki rozwoju oraz depozyty bankowe w złotych i walutach obcych. W ograniczonym stopniu Spółka zaangażowana jest w charakteryzujące się potencjalnie większym ryzykiem inwestycyjnym, nieruchomości, akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem ich wpływu na profil ryzyka Spółki, w szczególności w odniesieniu do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności.

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka oraz które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Spółka lokuje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Regulacje wewnętrzne Spółki precyzują klasy aktywów i instrumentów finansowych, w które Spółka lokuje środki finansowe stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. W odniesieniu do lokowania środków finansowych w inne aktywa wymagana jest każdorazowa zgoda Rady Nadzorczej.

Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz limity ekspozycji z tytułu depozytów bankowych. Spółka wyznaczyła ponadto ostrożny poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Wpływ posiadanych inwestycji na płynność Spółki analizowany jest poprzez analizę oczekiwanych przepływów finansowych (analiza luki), analizę dopasowania walutowego aktywów i zobowiązań, analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy. Ponadto, w ramach procesów monitorowania i oceny ryzyka płynności, Spółka przeprowadza analizę „stress testową" płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi, w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

C.7.2 Koncentracja ryzyk

Spółka monitoruje koncentrację ryzyka inwestycyjnego wynikającego z nieadekwatnej dywersyfikacji portfela inwestycji lub wysokiej ekspozycji na ryzyko kredytowe pojedynczych kontrahentów.

W poniższych tabelach przedstawiono koncentrację lokat Spółki pod względem kryteriów geograficznych oraz rynkowych.

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według klasy aktywów

	Wartość	Udział
Obligacje skarbowe i gwarantowane przez SP	685 478	62.6%
Depozyty bankowe	210 936	19.3%
Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego	99 551	9.1%
Akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	42 636	3.9%
Obligacje Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju	31 817	2.9%
Nieruchomości	23 742	2.2%
Razem	**1 094 160**	**100.0%**

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	920 155	84.1%
Instytucje Unii Europejskiej	131 368	12.0%
Irlandia	27 471	2.5%
Cypr	15 166	1.4%
Razem	**1 094 160**	**100.00%**

Tabela - Ekspozycja portfela lokat wobec kontrahentów oraz z tytułu pojedynczych nieruchomości

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	531 626	48.6%
Polski Fundusz Rozwoju	112 626	10.3%
w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa	*112 626*	*10.3%*
Europejski Bank Inwestycyjny	99 551	9.1%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	31 817	2.9%
Bank 1	105 722	9.6%
Bank 2	86 157	7.9%
Bank 3	57 941	5.3%
w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa	*41 226*	*3.8%*
Bank 4	1 101	0.1%
Bank 5	889	0.1%
Bank 6	351	0.0%
Fundusz inwestycyjny 1	13 854	1.3%
Fundusz inwestycyjny 2	13 617	1.2%
Emitent Akcji 1	9 461	0.9%
Emitent Akcji 2	5 705	0.5%
Nieruchomość 1	11 464	1.0%

Nieruchomość 2	8 400	0.8%
Nieruchomość 3	2 901	0.3%
Nieruchomość 4	977	0.1%
Razem	**1 094 160**	**100.0%**

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według stopnia jakości kredytowej. Wartości wykazane w tabeli ujmują ekspozycje wykazywane w bilansie jako depozyty inne niż środki pieniężne oraz obligacje

	Wartość	**Udział**
0	131 369	12.8%
2	790 691	76.9%
3	105 722	10.3%
Razem	**1 027 782**	**100.0%**

Dodatkowo Spółka obserwuje ryzyko koncentracji geograficznej oraz klas akceptowanych ryzyk w portfelu zawartych umów reasekuracji czynnej. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości koncentracji mierzonej poziomem składki przypisanej w podziale na główne rynki oraz linie biznesowe zostały przedstawione w sekcji A.1.5 Raportu.

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji pozostałych ryzyk.

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

Porównanie wyceny aktywów Spółki według zasad Wypłacalność II i sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego" zaprezentowano wartości ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego" odpowiada sumie ze statutowego sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Dane te są podstawą do porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a wartościami z bilansu ekonomicznego według Wypłacalność II w kolejnych sekcjach.

W roku 2023 nie wystąpiły istotne zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2023	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	**[A]**	**[B]**	**[A]-[B]**
Wartości niematerialne i prawne	*0*	*2 867*	*-2 867*
Aktywowane koszty akwizycji	*0*	*58 677*	*-58 677*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*63 960*	*9 792*	*54 168*
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	*13 299*	*4 107*	*9 192*
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	*1 094 160*	*1 079 278*	*14 882*
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	*23 742*	*6 889*	*16 853*
Akcje	*15 165*	*15 165*	*0*
Obligacje	*816 846*	*818 817*	*-1 971*
w tym: Obligacje państwowe	*816 846*	*818 817*	*-1 971*
Fundusze inwestycyjne	*27 471*	*27 471*	*0*
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	*210 936*	*210 936*	*0*
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	*45 618*	*123 257*	*-77 639*
Depozyty u cedentów	*37 599*	*38 649*	*-1 050*
Należności	*23 494*	*158 573*	*-135 079*
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	*16 966*	*152 678*	*-135 712*
Należności z tytułu reasekuracji	*6 070*	*5 437*	*633*
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	*458*	*458*	*0*
Środki pieniężne	*20 246*	*20 246*	*0*
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	*0*	*9 106*	*-9 106*
Aktywa razem	**1 298 376**	**1 504 552**	**-206 176**

Stan na dzień 31.12.2022 Aktywa	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg sprawozdania statutowego [B]	Różnica [A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	*0*	*3 429*	*-3 429*
Aktywowane koszty akwizycji	*0*	*37 489*	*-37 489*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*50 099*	*16 563*	*33 536*
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	*12 546*	*4 045*	*8 501*
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	*811 008*	*800 547*	*10 461*
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	*23 282*	*6 889*	*16 393*
Akcje	*10 416*	*10 416*	*0*
Obligacje	*616 572*	*622 449*	*-5 877*
w tym: Obligacje państwowe	*616 572*	*622 449*	*-5 877*
Fundusze inwestycyjne	*25 217*	*25 217*	*0*
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	*135 521*	*135 576*	*-55*
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	*3 624*	*39 566*	*-35 942*
Depozyty u cedentów	*33 607*	*34 563*	*-956*
Należności	*27 148*	*119 659*	*-92 511*
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	*15 260*	*109 024*	*-93 764*
Należności z tytułu reasekuracji	*6 551*	*5 298*	*1 253*
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	*5 337*	*5 337*	*0*
Środki pieniężne	*75 418*	*75 418*	*0*
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	*0*	*8 878*	*-8 878*
Aktywa razem	**1 013 450**	**1 140 157**	**-126 707**

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, stanowiące głównie posiadane przez Zakład systemy informatyczne, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero, ponieważ nie mogą być one przedmiotem niezależnej sprzedaży z uwagi na brak aktywnego rynku oraz dostosowanie ich do specyficznych potrzeb Spółki w zakresie prowadzonej działalności reasekuracyjnej a także stosowanych rozwiązań raportowych.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy aktualizujące oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa kwocie kosztów akwizycji przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze (zgodnie z zasadą memoriału) wyliczona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wyliczeniu rezerwy składek.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice ujemne pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych. Spółka przypisuje dodatnią wartość aktywom z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyłącznie wówczas, gdy jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, biorąc pod uwagę wymogi przepisów ustawowych i wykonawczych w zakresie ograniczeń czasowych dotyczących przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Dodatkowo na podstawie obecnie funkcjonujących przepisów Spółka może rozliczać straty podatkowe przez okres 5 lat. Uprawdopodobnienie możliwości odliczenia strat podatkowych w kolejnych latach na potrzeby przygotowania niniejszego sprawozdania odbywa się na podstawie zatwierdzonego planu finansowego, a także innych projekcji finansowych przygotowywanych przez Spółkę.

Rozpoznanie aktywów na odroczony podatek dochodowy na potrzeby statutowego sprawozdania dokonywane jest dla ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowana jest dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to dokonywane jest zgodnie z zasadą ostrożności w szczególności, jeśli chodzi o kwoty planowanych przyszłych zysków a także okresów, w których podatkowe zyski będą realizowane i spodziewane jest odwrócenie różnic przejściowych. Wysokość aktywów wyznacza się przy uwzględnieniu stawek, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co łącznie z dostępnymi przyszłymi zyskami pozwalającymi na rozliczenie aktywów stanowi istotną niepewność oszacowania.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka zakłada na podstawie dostępnych projekcji finansowych, że całość aktywów na odroczony podatek dochodowy zostanie wykorzystana.

Źródła różnic pomiędzy wartością aktywów wyliczonych według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2023 r. prezentuje poniższa tabela (kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zaprezentowana bez kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg sprawozdania statutowego [B]	Różnica [A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	***63 960***	***9 792***	***54 168***
Należności z tytułu reasekuracji czynnej	*29 970*	*4 177*	*25 793*
Aktywowanych kosztów akwizycji	*11 149*	*0*	*11 149*
Inwestycji w papiery dłużne	*2 230*	*1 805*	*426*
Wartości niematerialnych i prawnych	*545*	*0*	*545*
Kwot należnych z tytułu reasekuracji	*14 752*	*0*	*14 752*

Przeważająca część aktywów na odroczony podatek dochodowy będzie realizowana w okresie do 1 roku od daty bilansowej, głównie w wyniku realizacji ujemnych różnic przejściowych z tytułu należności reasekuracyjnych a także aktywowanych kosztów akwizycji. Jednocześnie w okresie do 1 roku od daty bilansowej odwróceniu będzie podlegać większość przejściowych różnic dodatnich bilansu ekonomicznego, w tym głównie z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto. Strukturę wiekową podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela. Na podstawie przyjętego planu finansowego na 2024 rok a także projekcji finansowych na kolejne lata Spółka zakłada realizację całego aktywa na odroczony podatek dochodowy wykazanego w bilansie ekonomicznym Wypłacalność II.

Tabela - Struktura wiekowa podatku odroczonego

	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Aktywo na odroczony podatek			
Należności	*30 170*	*0*	*0*
Zobowiązania	*1 260*	*0*	*0*
Aktywowane koszty akwizycji	*11 149*	*0*	*0*
Udział retrocesjonariuszy w RTU	*6 638*	*5 163*	*2 950*
Portfel inwestycyjny	*1 794*	*436*	*2 007*
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	*1 812*	*7*	*30*
Wartości niematerialne i prawne	*124*	*405*	*15*
Suma DTA	***52 947***	***6 011***	***5 002***
Rezerwa na odroczony podatek			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	*35 417*	*12 332*	*11 762*
Portfel inwestycyjny	*1 238*	*4 965*	*6 553*
Zobowiązania	*3 789*	*0*	*0*
Pozostałe	*200*	*0*	*0*
Suma DTL	***40 644***	***17 297***	***18 315***

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego, nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Nieruchomości do użytku własnego stanowią grunty, budynki, budowle i prawo wieczystego użytkowania gruntu. Maszyny i urządzenia do użytku własnego stanowią rzeczowe składniki majątku trwałego obejmujące rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż do użytku własnego) obejmują grunty a także budynki i budowle nie wykorzystywane przez Spółkę do prowadzenia działalności

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II wartość godziwa nieruchomości (zarówno inwestycyjnych jak i przeznaczonych na własne potrzeby Spółki) ustalana jest w oparciu o wycenę dokonywaną przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych.

Nieruchomości wyceniane są raz na 12 miesięcy na koniec roku obrotowego

W przypadku, gdy dzień, na który została sporządzona wycena nieruchomości przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych nie pokrywa się z dniem, na który następuje wycena nieruchomości przez Spółkę, dokonuje się stosownych korekt aby odzwierciedlić zmiany wartości między dniem formalnej wyceny a dniem bilansowym, przy czym korekta taka następuje w przypadku stwierdzenia przesłanek o możliwej istotnej zmianie wartości nieruchomości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się po cenie nabycia, a nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby według wartości nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena maszyn i urządzeń do użytku własnego wg Wypłacalność II

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II rozpatrywane składniki aktywów powinny być wyceniane do wartości godziwej.

Spółka dokonuje wyceny maszyn i urządzeń do użytku własnego na podstawie ofert kupna/sprzedaży sprzętu o podobnej charakterystyce i dotychczasowym okresie użytkowania przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych portali transakcyjnych. W przypadku samochodów osobowych wycena dokonywana jest na dzień kończący rok obrotowy przy wykorzystaniu systemu dedykowanego do wycen samochodów używanych. W przypadku środków trwałych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz stosując zasadę proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy oraz nieistotność sald będących przedmiotem wyceny, przyjęto wartość bilansową danego środka trwałego.

Wycena maszyn i urządzeń użytku własnego na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się według wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przy ustalaniu okresu amortyzacji uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego.

Założenia i źródła niepewności wyceny nieruchomości

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II rozpatrywane składniki aktywów powinny być wyceniane do wartości godziwej. Wycena rynkowa nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, zgodnie z przepisami prawa oraz Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny.

Wartość rynkowa zawarta w operatach szacunkowych nie jest wielkością pewną, a jedynie prawdopodobną, co jest naturalną cechą procesu szacowania nieruchomości.

Akcje

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r. zawierał akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym. Wartość godziwą akcji notowanych na aktywnym rynku Spółka ustala w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiegała od wyceny według Wypłacalność II.

Obligacje

Wartość rynkowa obligacji stanowi sumę ceny czystej obligacji oraz narosłych odsetek.

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem wyceny jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ustala się według ogłoszonego na dzień sporządzania wyceny kursu zamknięcia. W przypadku braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Refinitiv Pricing Service).

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland, ustala się według ostatniego dostępnego na dzień sporządzania wyceny kursu informacyjnego kupna, a w przypadku jego braku, według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku ustalenia kursu informacyjnego kupna oraz braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Refinitiv Pricing Service).

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem wyceny jest inny aktywny rynek, w szczególności rynek zagraniczny, ustala się w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę danego składnika lokat, niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku będącym źródłem wyceny organizowana jest sesja fixingowa, to wartość godziwą określa się w oparciu o ostatni dostępny na dzień sporządzania wyceny kurs fixingowy. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę niemożliwe jest określenie wartości godziwej składnika aktywów zgodnie z powyższymi zasadami, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Refinitiv Pricing Service)

W przypadku braku możliwości ustalenia wiarygodnej wartości godziwej w oparciu o powyższe zapisy, za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- Zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Dla instrumentów dłużnych, dla których na dzień bilansowy nie zidentyfikowano aktywnego rynku, a dla których można znaleźć porównywalne papiery wartościowe, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne, wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modelu wyceny tj. techniki wyceny pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych, na jedną zdyskontowaną kwotę, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, w którym wszystkie znaczące dane wejściowe były obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach).

Dane obserwowalne to dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania.

W przypadku wyceny instrumentów dłużnych będących w posiadaniu Towarzystwa, dane te obejmują w szczególności:

a) Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości;

b) Spread wobec rentowności instrumentów wolnych od ryzyka kredytowego.

Wycena obligacji na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi dla danego portfela lokat, do którego zakwalifikowano składnik aktywów w momencie jego nabycia. Różnica pomiędzy wyceną według Wypłacalność II oraz wyceną według sprawozdania statutowego wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Fundusze inwestycyjne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka wycenia fundusze inwestycyjne do wartości godziwej w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa według wartości dostarczonych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Dla potrzeb obliczenia SCR Spółka stosuje metodę opartą na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko (look – through approach). Metoda ta, zdefiniowana w artykule 84 Dyrektywy, zakłada uwzględnienie każdego z aktywów bazowych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i innych inwestycji w formie funduszy przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiega od wyceny według Wypłacalność II.

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II depozyty bankowe inne niż środki pieniężne Spółka wycenia w wartości godziwej. Wartość godziwa depozytów bankowych jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przepływy, przy zastosowaniu stóp procentowych obserwowanych dla należności o podobnym ryzyku kredytowym, pozostającym terminie do wykupu oraz walucie. W przypadku, gdy dzień wyceny jest jednocześnie dniem zawarcia transakcji i włączenia depozytu do ksiąg rachunkowych, przyjmuje się, że stopa oprocentowania depozytu wynegocjowana pomiędzy Spółką a bankiem jest właściwą stopą dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych z depozytu do określenia wartości godziwej aktywa. W przypadku depozytów o terminie zapadalności w dniu włączenia do ksiąg rachunkowych krótszym niż 30 dni, Spółka wycenia depozyt na podstawie metody wyceny stosowanej przy sporządzaniu swoich statutowych sprawozdań finansowych. Wobec krótkiego terminu zapadalności takich depozytów oraz idącą za tym niewielką wrażliwością ich wyceny na przyjętą stopę dyskonta, przyjmuje się, że stosowane uproszczenie

polegające na braku zastosowania dodatkowych korekt, dostosowujących wycenę takich depozytów do wartości godziwej, nie rodzi możliwości zniekształcenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości depozyty bankowe inne niż środki pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Wycena kwot należnych z umów reasekuracji według zasad Wypłacalność II opisana została w sekcji D.2.5 niniejszego raportu.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego udział retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalany jest zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów retrocesji. W szczególności udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek z umów proporcjonalnych ustalany jest jako odpowiadający wysokości cesji procent rezerwy składek brutto będącej składką przypisaną brutto przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze wyznaczonej indywidualnie na poziomie umowy reasekuracji czynnej „pro rata temporis". Udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest jako składka za ochronę retrocesyjną przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze metodą liniowego rozkładu w czasie ryzyka będącego podstawą udzielonej ochrony. Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w przypadku umów proporcjonalnych wyznaczony jest jako procent cesji z całkowitej wielkości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (z uwzględnieniem rezerw na szkody zgłoszone a także rezerw na szkody zaistniałe i niezgłoszone). Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest również zgodnie z warunkami tych umów.

Depozyty u cedentów

Depozyty u cedentów są to kwoty należne reasekuratorom w wyniku umowy reasekuracyjnej, ale zatrzymane przez oryginalnego ubezpieczyciela w celu zabezpieczenia przyszłych płatności od reasekuratorów.

Spółka stosuje zasadę proporcjonalności, w oparciu o którą:

1. Ekspozycje uznane za istotne z punktu widzenia potencjalnego zniekształcenia sprawozdania finansowego (stanowiące ponad 95% wartości portfela należności) wyceniane są w wartości godziwej, w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów oczekiwanych przez jednostkę, przy zastosowaniu stopy procentowej właściwej dla danej należności;
2. W przypadku pozostałych ekspozycji Spółka stosuje uproszczenie zgodne z art. 9 ust. 4 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35, polegające na zastosowaniu metod wyceny, które Spółka stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych tj. Spółka ujmuje należności depozytowe u cedentów w wartości wymaganej zapłaty, pomniejszonej o ewentualne odpisy pomniejszające ich wartość.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty określanej zgodnie z warunkami umowy reasekuracji, uwzględniającej, w przypadku gdy depozyt stanowi instrument finansowy, również wycenę tego

instrumentu. Przy wycenie depozytu uwzględnia się ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

Spółka wykazuje w tej pozycji należności z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów. Kwoty należne z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej oblicza się spójnie z granicami umów reasekuracji, do których odnoszą się te kwoty.

Wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej według zasad Wypłacalność II następuje w wartości godziwej poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych kwot należnych za okresy, w których świadczona była ochrona reasekuracyjna, których termin płatności już minął. Stosowana stopa dyskonta jest wyznaczona oddzielnie dla każdej z walut ekspozycji jako stopa wolna od ryzyka. W przypadku braku ostatecznego rozliczenia dotyczącego okresu, w którym świadczona była ochrona reasekuracyjna, Spółka eliminuje kwoty dotyczące najlepszego oszacowania tych składek dokonane przez zakład reasekuracji na dzień bilansowy, ujmując je w przepływach pieniężnych kalkulowanych w celu wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z uwagi na fakt, że oszacowane zgodnie z zasadą memoriału kwoty należności nie stanowią kwot wymagalnych w rozliczeniach z cedentem). Z uwzględnieniem zapisu powyżej, składki niewymagalne dotyczące umów proporcjonalnych, nieproporcjonalnych i fakultatywnych, uwzględniane są bezpośrednio w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald z tytułu umów reasekuracji czynnej Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie należności w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Na potrzeby sprawozdania statutowego należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej obejmują także przyszłe składki w granicach zawartej umowy, których termin wymagalności jeszcze nie minął. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i o prowizje należne.

Należności z tytułu reasekuracji

W pozycji należności z tytułu reasekuracji uwzględniane są należności z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji tj. retrocesji.

Według zasad Wypłacalność II należności te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z umów reasekuracji, które nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji", a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki. W

szczególności w kwotach należności uwzględnione są naliczone udziały retrocesjonariuszy w odszkodowaniach. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o wymagalne składki i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II. Z uwagi na fakt, że należności z tytułu reasekuracji uwzględnione w tej pozycji mają charakter krótkoterminowy Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie tej pozycji w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena należności w tytułu retrocesji dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Kwota wymaganej zapłaty pomniejszana jest o kwotę odpisów aktualizujących ich wartość, ustalanych metodą indywidualnej analizy sytuacji finansowej retrocesjonariusza. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone składki i o prowizje należne.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe należności stanowią należności nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie należności dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami, a także należności handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Według zasad Wypłacalność II wycena należności dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Należności ujęte w tej pozycji mają z reguły charakter krótkoterminowy (okres spłaty do jednego roku), dlatego Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając te aktywa w kwocie nominalnej należności (kwoty wymaganej zapłaty), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wyznaczanych metodą indywidualną dla każdej należności. Kwoty przedpłat dokonanych z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług wycenione są w wielkości zero.

Wycena pozostałych należności na potrzeby sprawozdania finansowego ze względu na ich krótkoterminowy charakter dokonywana jest w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty (o ile nie zniekształca to istotnie sprawozdania finansowego). Tak określona wartość jest pomniejszona o odpis aktualizujący wyznaczany metodą indywidualną dla każdej należności. Pozostałe należności zawierają również kwoty dokonanych przedpłat z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług.

Środki pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w gotówce i na rachunkach bankowych, które mogą być wykorzystywane bezpośrednio do dokonywania płatności bez kar i ograniczeń (utrata odsetek).

Według zasad Wypłacalność II środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, przy uwzględnieniu (w przypadku środków pieniężnych w walutach obcych), dla każdej waluty, obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego przez Narodowy Bank Polski.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena nie odbiega od wyceny dla celów sprawozdawczości Wypłacalność II.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa stanowią rozliczenia międzyokresowe czynne i przedpłaty.

Według zasad Wypłacalność II rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości zerowej z uwagi na fakt, że nie wiąże się z nimi przyszły przepływ pieniężny.

Wycena dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest zgodnie z koncepcją rozliczania w czasie przedpłaconych kosztów.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności stanowią sumę najlepszego oszacowania (BE składek i BE szkód) oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest jako wartość oczekiwana zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przepływy określane są w walutach oryginalnych, w których dokonywane są księgowania, a ich dyskontowanie odbywa się z wykorzystaniem stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonych dla tych walut. Do dyskontowania przepływów stosuje się stopy procentowe określone przez EIOPA.

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE oraz nie stosuje korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE. Nie ma również zastosowania przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE ani nie jest stosowane przejściowe odliczenie, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

BE szkód obejmuje rezerwy na szkody zgłoszone oraz rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone (IBNR). Rezerwa na szkody zgłoszone indywidualnie ustalana jest przez Zespół ds. Obsługi Szkód na podstawie informacji przekazanych przez cedentów. Dla umów proporcjonalnych rozliczanych okresowo rezerwy na szkody zgłoszone do tych umów ujmowane są przez Biuro Finansowo-Księgowe. Rezerwa IBNR kalkulowana jest przy użyciu technik aktuarialnych z wykorzystaniem metody Bornhuettera-Fergusona - BF lub metody Chain-Ladder - ChL (w przypadku umów nieproporcjonalnych majątkowych). Metody BF i ChL bazują na trójkątach szkodowych: dla umów proporcjonalnych – trójkąt odszkodowań wypłaconych na bazie roku underwritingowego, a dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych – trójkąt szkód zgłoszonych na bazie roku powstania szkody.

Wypłaty ze szkód zaistniałych modelowane są w oparciu o współczynniki wynikające z rozwoju odszkodowań wypłaconych, w tym celu również dla umów nieproporcjonalnych analizowany jest trójkąt odszkodowań wypłaconych. Wypłaty z tytułu świadczeń rentowych w przypadku największych portfeli umów chroniących ryzyka OC ppm bazują na szczegółowych danych przekazanych przez cedentów prognozujących oczekiwaną ścieżkę płatności.

BE składek obejmuje przepływy ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz z przyszłych składek i związanych z nimi kosztów. Poziom przyszłych szkód wyznaczony jest w oparciu o oczekiwany współczynnik szkodowości odniesiony do sumy niezarobionych składek oraz przyszłych rat składek. Współczynniki szkodowości określone są dla każdej linii biznesowej wg klasyfikacji Wypłacalność II na podstawie założeń underwritingowych. W ramach przepływów składkowych uwzględniane są przyszłe raty składki z umów XL oraz składki prostujące dla tych umów, a także składki z umów proporcjonalnych dla rachunków za przyszłe okresy rozliczeniowe. W przepływach uwzględniane są koszty (prowizje reasekuracyjne oraz brokerskie) związane z przyszłymi składkami.

Najlepsze oszacowanie uwzględnia przyszłe wydatki związane z obsługą zawartych umów. Spółka ustala poziom tych kosztów na następny rok analizując rozkład nakładów poniesionych na obsługę zawartych umów. Projekcja kosztów w następnych latach określona jest w relacji do przyszłorocznych kosztów oszacowanych przez Spółkę w proporcji do wartości odszkodowań brutto w kolejnych latach.

Margines ryzyka wyznaczany jest jako iloczyn stopy kosztu kapitału wynoszącej 6% oraz sumy zdyskontowanych kolejnych wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności SCR (wyznaczonego z wyłączeniem ryzyk rynkowych oraz zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat). Wartość SCR_0 obliczana jest na dzień bilansowy z uwzględnieniem ryzyka aktuarialnego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego dla umów zawartych do daty bilansowej (w szczególności bez uwzględnienia składek z umów zawartych po dacie bilansowej w ramach ryzyka rezerw i składek). Wartość SCR_1, obliczana na dzień po 12 miesiącach od dnia bilansowego, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz przyszłe ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczane są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR_1.

D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w podziale na najlepsze oszacowanie i margines ryzyka a także kwoty należne z tytułu umów retrocesji. W tabeli zaprezentowano istotne linie biznesowe zgodnie z segmentacją obowiązującą w ramach regulacji Wypłacalność II. Jako istotne linie uznano największe linie biznesowe, dla których łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przekracza 90% rezerw Spółki liczonych dla celów wypłacalności.

2023

	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
19. Reas. proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	*251 792*	*18 625*	*270 417*	*37 545*	*232 872*
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	*139 987*	*10 355*	*150 342*	*1 572*	*148 770*
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	*91 494*	*6 768*	*98 262*	*2 633*	*95 629*
16. Reas. proporcjonalna ubezp. OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	*54 301*	*4 017*	*58 318*	*3 340*	*54 978*
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	*47 563*	*3 518*	*51 081*	*700*	*50 381*
17. Reas. prop. pozostałych ubezp. pojazdów	*15 036*	*1 112*	*16 148*	*858*	*15 290*
Pozostałe linie	*37 457*	*2 770*	*40 227*	*-1 030*	*41 257*
Razem	**637 630**	**47 165**	**684 795**	**45 618**	**639 177**

2022

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
19. Reas. proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	176 876	14 351	191 227	-7 232	198 459
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	99 453	8 069	107 522	4 443	103 079
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	81 098	6 580	87 678	2 550	85 128
16. Reas. proporcjonalna ubezp. OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	46 696	3 789	50 485	3 022	47 463
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	36 481	2 959	39 440	-84	39 524
17. Reas. prop. pozostałych ubezp. pojazdów	18 560	1 506	20 066	951	19 115
Pozostałe linie	41 860	3 390	45 250	-26	45 276
Razem	**501 024**	**40 644**	**541 668**	**3 624**	**538 044**

Najwyższa wartość rezerw na koniec 2023 r. – 270 417 tys. PLN została ustalona w linii 19 tj. reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, jej udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 39.5%. Drugą w kolejności linią biznesową pod względem wielkości rezerw była reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych (linia 28) – 150 342 tys. PLN, co przełożyło się na udział w wysokości 22.0%. Tak samo jak w roku poprzednim trzecią co do wielkości wartość rezerw odnotowano w linii 36 – reasekuracji ubezpieczeń na życie, której wartość wyniosła 98 262 tys. PLN z udziałem równym 14.3%. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 8.5%, reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych (linia 26) – 7.5%, oraz reasekuracja proporcjonalna pozostałych ubezpieczeń pojazdów (linia 17) – 2.4%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2023 roku wynosiła 684 795 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało wzrost o 143 127 tys. PLN.

Opisany rozwój najlepszego oszacowania pomiędzy 31 grudnia 2022 r. a 31 grudnia 2023 r. był konsekwencją rosnącej w ostatnich latach składki przypisanej, lecz także istotny wpływ miały czynniki zewnętrzne. Znaczny wpływ na wzrost rezerw, szczególnie w linii 19, miał rozwój szkód katastroficznych z lat wcześniejszych oraz szkody katastroficzne powstałe w 2023 r. Łączny wpływ szkód katastroficznych na wzrost rezerw wyniósł 75 397 tys. PLN. Ponadto zakończył się trend rosnących krzywych RFR i, w szczególności dla kluczowych walut struktury walutowej najlepszego oszacowania, zaczęły się one obniżać. Przeprowadzone analizy dla przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych na koniec 2022 r. wskazują, że ich zdyskontowana wartość przy zastosowaniu krzywych RFR z końca 2023 r. byłaby wyższa o 20 035 tys. PLN. Efekt obniżenia krzywych RFR miał zatem istotny wpływ na wzrost najlepszego oszacowania i zadziałał w przeciwnym kierunku niż w poprzednim roku.

D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Niepewność związana z ostateczną wielkością szkód

Ryzyko związane z wielkością i częstością reasekurowanych zdarzeń przekłada się na ryzyko rezerw. Ostateczna wartość szkód może odchylać się od najlepszego oszacowania również ze względu na zmiany w otoczeniu prawnym i gospodarczym wpływające na proces likwidacji szkód i ich ostateczny koszt. W ocenie Spółki największa niepewność w tym obszarze obejmuje umowy chroniące ryzyka OC ppm. Niepewność najlepszego oszacowania związana jest również z błędem założeń i modeli przyjętych do wyceny, które bazując na danych historycznych mogą nie uwzględniać we właściwy sposób przyszłych trendów w rozwoju odszkodowań.

Niepewność przepływów pieniężnych

Zmienność najlepszego oszacowania może wynikać także z odchylenia rzeczywistego schematu wypłat odszkodowań i kosztów od prognozy wymodelowanej na podstawie historycznego rozwoju tych przepływów. Znaczące duration (ok. 5.23 lat) rezerw wynikające z dużego udziału rezerw z tytułu polis OC ppm przyczynia się do istotnej wrażliwości rezerw na stopę procentową przyjętą do dyskontowania przepływów.

Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. Z łącznej zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów 47.2% ustalonych zostało w walutach obcych, z czego 25.8% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyla się od bieżącej wysokości o 11.8%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	*336 890*	*52.83%*
EUR	*164 741*	*25.84%*
pozostałe waluty obce	*135 999*	*21.33%*
Total	**637 630**	**100.00%**

D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych

W tabeli poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy wartościami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych na potrzeby wypłacalności (Wypłacalność II) a rezerwami wyznaczonymi na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego. W zestawieniu wyszczególniono istotne linie biznesowe, których suma rezerw dla celów wypłacalności przekracza 90% łącznej wartości rezerw Spółki. Do wartości rezerw tworzonych dla celów wypłacalności wliczono najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, natomiast zestawienie rezerw statutowych składa się z wartości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składki.

Linia biznesowa	2023-12-31		
	Rezerwy brutto sprawozdanie statutowe *	Zmiana	Rezerwy brutto Wypłacalność II
19. Reas. prop. ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych	*431 379*	*160 962*	*270 417*
28. Reas. nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	*187 867*	*37 525*	*150 342*
36. Reasekuracja ubezpieczeń na życie	*143 061*	*44 799*	*98 262*
16. Reas. prop. ubezp. OC z tyt. użytkowania poj. mechanicznych	*69 681*	*11 363*	*58 318*
26. Reas. nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	*74 959*	*23 878*	*51 081*
17. Reas. prop. pozostałych ubezp. pojazdów	*28 743*	*12 595*	*16 148*
Pozostałe linie	*59 637*	*19 410*	*40 227*
Razem	995 327	310 532	684 795

* bez rezerwy na wyrównanie szkodowości

Głównymi elementami wpływającymi na różnice pomiędzy wartością rezerw tworzonych dla celów sprawozdań finansowych a rezerwami tworzonymi dla potrzeb Wypłacalność II są:

- uwzględnienie inflacji i dyskontowania przepływów pieniężnych,
- usunięcie narzutów bezpieczeństwa (*prudence margin*) dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,

- zastąpienie statutowej rezerwy składki poprzez przyszłe przepływy wynikające ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz przyszłe składki i odpowiadające im prowizje,
- przesunięcia i reklasyfikacje pomiędzy bilansem według sprawozdania statutowego a bilansem Wypłacalność II, w tym uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu:
    - wielkości niewymagalnych na datę bilansową (w szczególności przyszłych rat składek i prowizji z tytułu zawartych umów nieproporcjonalnych),
    - szacowanych przepływów z tytułu reasekuracji proporcjonalnej za okresy przed datą bilansową,
- uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu przepływów, które nie są ujęte w bilansie (i rezerwach) według sprawozdania statutowego:
    - przyszłych składek prostujących dla umów nieproporcjonalnych wraz z wynikającymi z nich prowizjami oraz szkodami,
    - przyszłych składek, prowizji i odszkodowań dla zawartych umów proporcjonalnych za okresy przypadające po dacie bilansowej,
    - przepływów wynikających z prostowania prowizji dla proporcjonalnych umów motorowych,
    - przyszłych kosztów związanych z obsługą zawartych umów.

D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji

Kwoty należne z tytułu retrocesji obejmują przepływy wynikające z udziału retrocesjonariuszy w przepływach brutto z racji zawartych umów proporcjonalnych oraz oczekiwane przepływy z tytułu umów nieproporcjonalnych wynikające z udziału retrocesjonariuszy w dużych szkodach, w tym szkodach katastroficznych. Alokacja kwot należnych z tytułu retrocesji między rezerwę składki a rezerwy szkodowe następuje zgodnie z alokacją przepływów na poziomie brutto, z których wynikają kwoty należne. Kwoty należne z tytułu retrocesji pomniejsza się o korektę z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, obliczaną jako oczekiwana obecna wartość zmiany przyszłych przepływów kwot należnych od danego kontrahenta, wynikająca z niewykonania zobowiązania przez retrocesjonariusza. Kwoty należne z tytułu retrocesji na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 45 618 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 38 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 3 624 tys. PLN, kwoty należne zwiększyły się o 41 994 tys. PLN. Zmiana ta była spowodowana w głównej mierze szkodami katastroficznymi.

D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego" zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II.

W roku 2023 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2023	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	5 593	5 593	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	199	194	5
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 256	7 860	68 396
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	80	80	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	16 420	9 836	6 584
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	6 487	26 415	-19 928
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	6 079	6 079	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	17	-17
Zobowiązania razem	**111 114**	**56 074**	**55 040**

Stan na 31.12.2022	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 778	3 778	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	145	137	8
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 446	2 143	58 303
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	124	124	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	16 588	20 605	-4 017
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 188	12 551	-8 363
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	1 123	1 123	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	27	-27
Zobowiązania razem	**86 392**	**40 488**	**45 904**

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku oraz skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, w przypadku, gdy plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. W pozycji tej ujmuje się także kwoty rezerw z tytułu premii zarachowanych, motywacyjnego programu akcyjnego oraz niewykorzystanych urlopów pracowniczych, a więc wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Wycena pozostałych rezerw według zasad Wypłacalność II dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej ze zdyskontowania do wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z najlepszym oszacowaniem kwoty rezerwy. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald (do 12 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając na potrzeby Wypłacalność II pozostałe rezerwy w kwocie rezerwy wykazywanej w statutowym sprawozdaniu finansowym.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena pozostałych rezerw dokonywana jest w wysokości wiarygodnego szacunku przyszłego zobowiązania dla tytułów wymienionych powyżej. Rezerwy te mają w większości charakter krótkoterminowy i wykazywane są w wielkości niezdyskontowanej .

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dotyczą zobowiązań powstałych w wyniku prowadzonego pracowniczego programu emerytalnego a także innych świadczeń zbliżonych ekonomicznie do świadczeń o charakterze programów emerytalnych, w szczególności rezerw wynikających z kodeksu pracy, w tym z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

Wycena według zasad Wypłacalność II jest zgodna z postanowieniami MSR 19.

Spółka wycenia zobowiązania z tytułu odpraw rentowych i emerytalnych a także z tytułu świadczeń pośmiertnych w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów finansowych po skorygowaniu o koszty zatrudnienia. Koszty odpraw rentowych i emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19, uwzględniając oczekiwane uprawnienia jednostkowe. W wycenie rezerw przyjęto następujące założenia: tablice śmiertelności Głównego Urzędu Statystycznego z ostatniej publikacji dostępnej na dzień sporządzenia kalkulacji, wzrost wynagrodzeń na poziomie 2%, rotację pracowników określoną w przedziale od 1% do 5% w zależności od wieku pracownika. Do zdyskontowania przepływów z tytułu tych świadczeń zostały wykorzystane stopy wolne od ryzyka (RFR) dla PLN opublikowane przez EIOPA na dzień 31 grudnia 2023 r.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych wyceniana jest jako zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłego świadczenia z uwzględnieniem części narosłej rezerwy na dany dzień wynikającej ze stażu pracy pracowników. Koszty odpraw pracowniczych ustala się metodami aktuarialnymi i rozpoznaje memoriałowo.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Według zasad Wypłacalność II Spółka tworzy rezerwę na podstawie różnicy przejściowej dodatniej pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Rozpoznanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy na potrzeby sprawozdania finansowego dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych dodatnich pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. Wysokość rezerwy na odroczony podatek jest ustalana przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co stanowi źródło niepewności jej wyceny.

Źródła różnic pomiędzy wartością rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyliczonej według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2023 r. prezentuje poniższa tabela (kwota rezerwy na odroczony podatek jest zaprezentowana bez kompensaty z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	*76 256*	**7 860**	*68 396*
Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	*59 510*	*0*	*59 510*
Inwestycji w instrumenty dłużne	*6 902*	*6 851*	*51*
Nieruchomości inne niż do użytku własnego	*3 202*	*0*	*3 202*

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

Spółka wykazuje w tej w pozycji zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są udziały Spółki w szkodach wypłaconych przez cedentów, mające charakter sald wymagalnych.

Ze względu na krótkoterminowy charakter sald Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymaganej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot podlegających rozliczeniu, kwoty wymagalnych zobowiązań z tytułu odszkodowań z cedentem mogą być pomniejszone o kwoty składek netto wyznaczonych zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Sposób wyznaczenia składki netto tj. składki należnej pomniejszonej o należne prowizje dla celów Wypłacalność II został opisany w sekcji D.1 w punkcie „Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)".

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Saldo rozliczeń będące saldem zobowiązań oprócz naliczonego udziału w odszkodowaniach może być pomniejszone o składkę należną oraz powiększone o należne prowizje, zgodnie z prowadzoną formą rozliczeń z danym partnerem biznesowym.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji

W pozycji zobowiązań z tytułu reasekuracji uwzględniane są zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji dotyczące spodziewanych przepływów pieniężnych w postaci zapłaty bieżącego zobowiązania (w szczególności bieżące rachunki techniczne), które to przepływy nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji", a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są składki należne retrocesjonariuszom za świadczoną ochronę (salda wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot składek podlegających rozliczeniu z prowizjami wyznaczonymi zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II oraz odszkodowaniami na udziale retrocesjonariuszy podlegającymi rozliczeniu, kwoty zobowiązań są pomniejszone o te pozycje.

Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Prezentowane salda zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe zobowiązania stanowią zobowiązania nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie zobowiązania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami a także zobowiązania handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Zgodnie z zasadami Wypłacalność II pozostałe zobowiązania wyceniane są w wartości godziwej. Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka stosuje podejście dochodowe polegające na wyliczeniu wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej wyznaczonej w oparciu rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (salda wymagalne w okresie do 3 miesięcy) wycena dokonywana jest w wartości nominalnej kwoty wymagającej zapłaty.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego wycena pozostałych zobowiązań dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania stanowią w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów, które według zasad Wypłacalność II zostały wycenione w wartości zerowej.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego w pozycji tej wykazywane są przychody przyszłych okresów z tytułu rozliczanych w czasie prowizji z tytułu retrocesji.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Z uwagi na brak notowanych cen rynkowych na aktywnych rynkach w odniesieniu do niektórych obligacji, nieruchomości, depozytów bankowych innych niż środki pieniężne, depozytów u cedentów, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, do określenia wartości godziwej tych pozycji aktywów Spółka wykorzystuje lub może wykorzystywać alternatywne metody wyceny, zgodnie z artykułem 10 Aktu Delegowanego. Szczegółowy opis metod wyceny zawarto w sekcji D.1 niniejszego sprawozdania.

W przypadku wyceny zobowiązań, pozostałych rezerw i niektórych należności Spółka stosuje uproszczenia opisane w sekcji D.1 i D.3 niniejszego sprawozdania, które są dopuszczalne przez Dyrektywę. Odnosi się to w szczególności do art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego, stanowiącego iż zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji mogą ująć i wycenić składnik aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosują przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Leasing

Spółka dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała istotnych umów, w których występuje jako leasingobiorca zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2023 r. jak i na koniec 2022 r.

Spółka dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała żadnych umów, w których Spółka występowałaby w charakterze leasingodawcy zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2023 r. jak i na koniec 2022 r.

D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozostałych zobowiązań zostały przedstawione w sekcjach powyżej.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy

Głównym celem w zakresie zarządzania kapitałem w Spółce jest zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału wystarczającego do realizacji strategii biznesowej Spółki oraz do spełnienia wymagań nadzorczych w zakresie adekwatności kapitałowej. Zarządzanie kapitałem odbywa się również przez dobór odpowiednich technik ograniczania ryzyka, które wpływają na poziom kapitałowego wymogu wypłacalności przeznaczonego na pokrycie nieoczekiwanych strat w okresie jednego roku odpowiadających wartości narażonej na ryzyko środków własnych Spółki na poziomie ufności 99,5%.

Cel ten jest realizowany poprzez:

- określenie procesu zarządzania kapitałem w Spółce,
- określenie docelowego współczynnika wypłacalności,
- określenie wymogów ilościowych i jakościowych środków własnych.

W celu zarządzania kapitałem podejmowane są następujące działania:

- utrzymanie docelowego współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 120% z możliwością wystąpienia tymczasowych odchyleń od poziomu docelowego w trakcie roku w przypadku wystąpienia istotnych wahań na rynkach finansowych będących poza kontrolą Spółki,
- uwzględnianie w planowaniu kapitału wyników przeprowadzonej w Spółce własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- przeprowadzanie testów stresu w celu prognozowania własnych potrzeb kapitałowych oraz określania rzeczywistego poziomu kapitału w różnych niekorzystnych warunkach,
- maksymalizacja stopy zwrotu z kapitału, w szczególności poprzez optymalizację wykorzystania kapitału przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele rozwoju strategicznego.

Za planowanie poziomów kapitałów oraz działań związanych z zarządzaniem kapitałem odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy w uzgodnieniu z Komitetem ds. Ryzyka. Monitorowanie poziomu kapitałów własnych odbywa się zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem w Spółce, wprowadzając m.in. system wczesnego ostrzegania w zakresie adekwatności kapitałowej a także okresowe raportowanie wskaźników kapitałowych w ramach procesu raportowania do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W szczególności w ramach wprowadzonej „Polityki Zarządzania Kapitałem" zdefiniowano plan działań zarządczych w przypadku stwierdzenia ryzyka spadku współczynnika wypłacalności poniżej poziomu docelowego w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W 2023 roku nie było istotnych zmian w odniesieniu do celów i zasad stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi. Spółka w dalszym ciągu monitoruje wpływ poziomu stóp RFR na poziom współczynnika SCR i nie odnotowała jego negatywnego wpływu na poziom środków własnych oraz poziom pokrycia współczynnika wypłacalności.

E.1.2 Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość

Dopuszczone środki własne na 31 grudnia 2023 składały się z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (100% środków własnych) w kwocie 502 467 tys. PLN i wzrosły o 117 077 tys. PLN w wyniku emisji nowych akcji w kwocie 77 940 tys. PLN oraz wypracowanych zysków.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2023 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2022 Kategoria 1	2023 Kategoria 1
Zwykły kapitał zakładowy	*169 180*	*247 120*
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	*6 005*	*6 005*
Rezerwa uzgodnieniowa	*210 205*	*249 342*
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	*385 390*	*502 467*
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	*385 390*	*502 467*
SCR	*241 603*	*287 209*
MCR	*107 634*	*129 244*
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	*159.5%*	*174.9%*
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	*358.1%*	*388.8%*

E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II

Zmiany w roku obrotowym 2023	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi-denda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek	Rezerwa uzgodnie-niowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2023	**169 180**	**6 005**	**0**	**0**	**210 205**	**385 390**
Emisja akcji	77 940					77 940
Zysk netto/Strata netto					60 224	60 224
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					24 085	24 085
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					1 736	1 736
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					5 112	5 112
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-41 698	-41 698
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji					-21 208	-21 208
Zmiana wartości podatków odroczonych					10 540	10 540
Zmiana wartości WNIP					562	562
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-216	-216
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023	**247 120**	**6 005**	**0**	**0**	**249 342**	**502 467**

Zmiany w roku obrotowym 2022	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi-denda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek	Rezerwa uzgodnie-niowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2022	**169 180**	**6 005**	**0**	**127**	**162 284**	**337 596**
Zysk netto/Strata netto					-4 866	-4 866
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					6 020	6 020
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					73 335	73 335
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					94	94
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-3 504	-3 504
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji					-6 275	-6 275
Zmiana wartości podatków odroczonych				-127	-12 088	-12 215
Zmiana wartości WNIP					647	647
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-5 442	-5 442
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2022	**169 180**	**6 005**	**0**	**0**	**210 205**	**385 390**

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 287 209 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 129 244 tys. PLN. Podział kapitałowego wymogu wypłacalności na poszczególne moduły ryzyka formuły standardowej jest przedstawiony poniżej.

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka zastosowała formułę standardową. Najważniejszy moduł determinujący finalną wartość SCR stanowiło ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 289 781 PLN – wzrost z 246 742 tys. PLN w roku poprzednim. Wzrost wymogu dla tego modułu ryzyka wynikał z zwiększenia wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw, który wzrósł o 34 927 tys. PLN do poziomu 235 349 tys. PLN, a także wzrostu wymogu dla ryzyka katastroficznego, który zwiększył się o 17 856 tys. PLN do

120 044 tys. PLN. Wymóg dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrósł o 1 393 tys. PLN i osiągnął wielkość 6 851 tys. PLN.

Wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z modułem ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, w którego skład wchodzą ryzyko długowieczności oraz ryzyka związane z rewizją wysokości rent i wydatków z tytułu ich obsługi, wyniósł 6 773 tys. PLN i jest wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym ta wartość była równa 3 661 tys. PLN.

W porównaniu do stanu sprzed roku wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego wzrósł o 10 732 tys. PLN do poziomu 60 221 tys. PLN. Główną przyczyną tego wzrostu był znaczący wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji aktywów, który wyniósł 26 505 tys. PLN w porównaniu do 11 491 tys. PLN sprzed roku. Drugim co do wielkości czynnikiem wpływającym na wzrost wartości wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego jest wymóg kapitałowy ryzyka stopy procentowej, który wzrósł o 5 839 tys. PLN do wysokości 18 990 tys. PLN.

Spadek wartości wymogu kapitałowego nastąpił w obszarze ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, który zmniejszył się o 3 081 tys. PLN i osiągnął wartość 19 791 tys. PLN. Po uwzględnieniu ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR zwiększyła się o 45 233 tys. PLN do poziomu 321 855 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 287 209 tys. PLN uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne w wysokości 26 506 tys. PLN oraz korektę z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat, która pomniejszała finalny SCR o 61 152 tys. PLN.

Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 8 968 tys. PLN, natomiast korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat wzrosła o 8 594 tys. PLN i w relacji do podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności stanowiła 19%.

Nadwyżka środków własnych nad SCR w 2023 r. wzrosła o 71 471 tys. PLN, co było spowodowane wzrostem dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR o 117 077 tys. PLN. Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 502 467 tys. PLN. Ich poziom wzrósł w 2023 r. głównie dzięki wzrostowi kapitału zakładowego.

W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2023 r. wyniosło 174,9% w porównaniu do 159,5% według stanu na koniec 2022 r. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2022	2023
Ryzyko rynkowe	49 489	60 221
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	22 872	19 791
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	3 661	6 773
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 793	4 707
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	246 742	289 781
Efekt dywersyfikacji	-50 934	-59 418
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	276 622	321 855
Ryzyko operacyjne	17 539	26 506
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	-52 558	-61 152
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	**241 603**	**287 209**

E.2.2 Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat

Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat (LAC DT) wyniosła 61 152 tys. PLN wobec 52 558 tys. PLN w roku 2022.

Podstawą przygotowania projekcji przyszłych wyników podatkowych jest zatwierdzony plan finansowy na kolejny rok obrotowy a także projekcje finansowe na kolejne lata przygotowywane przez Spółkę zgodnie z jej najlepszą wiedzą. Dane te pozwalają na przygotowanie planu dochodów podatkowych na okres co najmniej 5 kolejnych lat kalendarzowych, co umożliwia przygotowanie dodatkowego planu dochodów podatkowych po zajściu scenariusza krytycznego oraz ocenę zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat. Spółka dokonuje przyporządkowania wpływu zajścia scenariusza krytycznego na poszczególne składniki aktywów i zobowiązań bilansu ekonomicznego a następnie dokonuje oceny, w którym momencie wpływ tej straty będzie realizowany podatkowo w kolejnych latach w oparciu m.in. o zakładane szoki niekorzystnego rozwoju zobowiązań a także w oparciu o rozkład realizacji podatkowych wyników inwestycyjnych.

W celu oceny zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat zatwierdzony plan finansowy oraz projekcje finansowe na kolejne lata podlegają w szczególności modyfikacjom w zakresie:

- nieuwzględniania nowego biznesu w portfelu reasekuracyjnym po okresie 5 lat od zajścia scenariusza krytycznego,

- przyjmuje się, że stopy zwrotu z inwestycji zakładu reasekuracji w następstwie straty, są równe domyślnym zwrotom dla stóp forward wynikających z odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po poniesieniu tej straty,

- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel umów reasekuracyjnych, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych,

- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel inwestycyjny, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych.

Całość kwoty rozpoznanej w 2023 roku z tytułu korekty LAC DT dotyczyła przyszłych zysków ekonomicznych podlegających opodatkowaniu.

W porównaniu do końca 2022 zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat utrzymała się na maksymalnym poziomie 19% BSCR.

E.2.3 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogu według formuły standardowej. W obliczeniach SCR nie są stosowane również parametry specyficzne, o których mowa w art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

E.2.4 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyznaczonego na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 129 244 tys. PLN i była wyższa o 21 610 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiły 502 467 tys. PLN, co oznaczało wskaźnik pokrycia stanowiący 388,8% (358.1% w roku poprzednim). Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2022	2023
Liniowy MCR	*107 634*	*140 405*
Ograniczenie górne MCR	*108 721*	*129 244*
Ograniczenie dolne MCR	*60 401*	*71 802*
Łączny MCR	*107 634*	*129 244*
Absolutny MCR	*18 365*	*17 345*
Minimalny wymóg kapitałowy	**107 634**	**129 244**

Wartość MCR została wyznaczona na podstawie wielkości składek przypisanych na udziale własnym w ostatnich 12 miesiącach oraz najlepszego oszacowania rezerw w poszczególnych liniach biznesowych. Wielkości wykorzystywane do tej kalkulacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

	2022		2023	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	*82*	*5 186*	*14*	*0*
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	*2 303*	*4 153*	*3 169*	*5 637*
Ubezpieczenia pracownicze	*0*	*0*	*0*	*0*
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	*43 675*	*88*	*50 961*	*81*
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	*18 587*	*37 808*	*15 060*	*32 279*
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	*6 216*	*11 091*	*6 793*	*17 560*
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	*184 108*	*398 778*	*214 247*	*582 434*
Ubezpieczenia OC ogólnej	*8 302*	*7 221*	*7 598*	*11 332*
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	*1 576*	*3 519*	*2 820*	*3 941*
Ubezpieczenia ochrony prawnej	*0*	*0*	*0*	*0*
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	*0*	*0*	*0*	*0*
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	*1 788*	*342*	*1 390*	*478*
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	*36 563*	*2 750*	*46 863*	*3 836*
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	*15 510*	*6 340*	*10 433*	*8 221*
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	*95 010*	*93 898*	*138 415*	*123 779*
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	*5 131*	*1 168*	*5 389*	*1 533*
Zobowiązania dla pozostałych świadczeń w ubezpieczeniach życiowych i zdrowotnych	*78 548*	*0*	*88 861*	*0*

E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Spółka spełnia minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności za 2023 rok.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszelkie inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem w Spółce zostały omówione w powyższych sekcjach.

Załączniki

Lista formularzy QRT na dzień 31 grudnia 2023 roku

S.02.01.02 – Pozycje bilansowe

Aktywa		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	*0*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	*63 960*
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	*0*
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	*13 299*
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	*1 094 160*
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	*23 742*
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	*0*
Akcje i udziały	R0100	*15 165*
Akcje i udziały – notowane	R0110	*15 165*
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	*0*
Obligacje	R0130	*816 846*
Obligacje państwowe	R0140	*816 846*
Obligacje korporacyjne	R0150	*0*
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	*0*
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	*0*
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	*27 471*
Instrumenty pochodne	R0190	*0*
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	*210 936*
Pozostałe lokaty	R0210	*0*
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	*0*
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	*0*
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	*0*
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	*0*
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	*0*
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	*45 618*
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	*42 985*
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	*42 985*
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	*0*
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	*2 633*
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	*0*
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	*2 633*
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	*0*
Depozyty u cedentów	R0350	*37 599*
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	*16 966*
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	*6 070*
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	*458*
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	*0*
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	*0*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	*20 246*
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	*0*
Aktywa ogółem	**R0500**	1 298 376

Zobowiązania		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	*586 533*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	*577 329*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	*0*
Najlepsze oszacowanie	R0540	*537 565*
Margines ryzyka	R0550	*39 764*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	*9 204*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	*0*
Najlepsze oszacowanie	R0580	*8 571*
Margines ryzyka	R0590	*633*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	*0*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	*0*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	*0*
Najlepsze oszacowanie	R0630	*0*
Margines ryzyka	R0640	*0*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	*98 262*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	*0*
Najlepsze oszacowanie	R0670	*91 494*
Margines ryzyka	R0680	*6 768*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	*0*
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	*0*
Najlepsze oszacowanie	R0710	*0*
Margines ryzyka	R0720	*0*
Zobowiązania warunkowe	R0740	*0*
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	*5 593*
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	*199*
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	*0*
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	*76 256*
Instrumenty pochodne	R0790	*0*
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	*80*
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	*0*
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	*16 420*
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	*6 487*
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	*6 079*
Zobowiązania podporządkowane	R0850	*0*
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	*0*
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	*0*
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	*0*
Zobowiązania ogółem	**R0900**	**795 909**
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	**R1000**	**502 467**

S.04.05.21 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

Kraj siedziby: Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie

Kraj R0010

		Najważniejszych pięć krajów: ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie						Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		Kraj siedziby	Israel	India	Turkey	Czech Republic	Bulgaria	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Składki przypisane (brutto)								
Składka przypisana brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0020	0	0	0	0	0	0	**0**
Składka przypisana brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0021	222 211	106 737	74 626	66 547	30 690	25 732	**526 543**
Składka przypisana brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0022	29 595	728	1 533	4 260	13 419	6 240	**55 774**
Składki zarobione (brutto)								
Składka zarobiona brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0030	0	0	0	0	0	0	**0**
Składka zarobiona brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0031	215 603	100 850	75 371	74 639	28 424	21 534	**516 420**
Składka zarobiona brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0032	32 719	728	5 666	2 382	14 960	7 104	**63 559**
Odszkodowania i świadczenia (brutto)								
Odszkodowania i świadczenia (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0040	0	0	0	0	0	0	**0**
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja proporcjonalna)	R0041	138 533	55 978	105 659	43 022	20 147	10 600	**373 938**
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0042	20 117	79	35 139	-271	8 055	3 328	**66 447**
Koszty poniesione (brutto)								
Koszty poniesione brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0050	0	0	0	0	0	0	**0**
Koszty poniesione brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0051	50 428	25 504	21 443	6 517	7 229	8 070	**119 192**
Koszty poniesione brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0052	6 716	174	440	417	3 161	1 957	**12 866**

Kraj siedziby: Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne związane z ubezpieczeniami na życie

		Kraj	R1010					
			Najważniejszych pięć krajów: ubezpieczenia na życie					
		Kraj siedziby	-	-	-	-	-	Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Składka przypisana brutto	R1020	0	0	0	0	0	0	**0**
Składka zarobiona brutto	R1030	0	0	0	0	0	0	**0**
Odszkodowania i świadczenia	R1040	0	0	0	0	0	0	**0**
Koszty poniesione brutto	R1050	0	0	0	0	0	0	**0**

S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych

		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)												Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ul	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna propo	R0120	0	4 916	0	45	35 664	14 450	579 130	9 714	3 906	0	0	444					648 269
Brutto – Reasekuracja czynna niepro	R0130													1 533	3 931	8 477	118 560	132 500
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	2 619	600	39 147	0	0	0	0	2	0	0	0	9 312	51 680
Netto	R0200	0	4 916	0	45	33 045	13 851	539 983	9 714	3 906	0	0	442	1 533	3 931	8 477	109 248	729 090
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ul	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna propo	R0220	0	5 127	0	80	35 796	14 195	574 400	9 741	3 811	0	0	423					643 573
Brutto – Reasekuracja czynna niepro	R0230													1 533	3 844	8 600	134 998	148 974
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	2 875	594	45 636	0	0	0	0	2	0	0	363	9 940	59 411
Netto	R0300	0	5 127	0	80	32 921	13 601	528 764	9 741	3 810	0	0	421	1 533	3 844	8 237	125 058	733 136
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ul	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna propo	R0320	-69	2 645	0	6 672	31 779	8 106	404 195	3 888	1 536	0	0	-273					458 479
Brutto – Reasekuracja czynna niepro	R0330													346	516	-1 423	140 519	139 958
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	508	7 412	0	95 979	-68	0	0	0	7	0	670	0	22 633	127 140
Netto	R0400	-69	2 645	0	6 165	24 367	8 106	308 216	3 956	1 536	0	0	-280	346	-154	-1 423	117 887	471 297
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ul	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna propo	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna niepro	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	5	1 361	0	-2 800	4 900	4 659	149 382	3 413	1 521	0	0	194	69	386	1 006	11 584	175 680
Pozostałe koszty	R1200																	31 370
Koszty ogółem	R1300																	207 050

S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0	0	0	0	0	0	0	91 494	91 494	91 494		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0	0	0	0	0	0	2 633	2 633	2 633		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0	0	0	0	0	0	0	88 861	88 861	88 861		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			6 768	6 768	6 768	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200	0	0			0			98 262	98 262	98 262	0			0	0	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0	0														

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna												Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	**R0010**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	0	390	0	32	11 241	1 577	86 501	1 939	300	0	0	106	-92	-349	-472	-10 526	**90 648**
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	0	0	0	0	-738	-32 926	0	0	0	0	0	0	0	-268	-6 205	**-40 136**
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0	390	0	32	11 241	2 314	119 427	1 939	300	0	0	106	-92	-349	-204	-4 321	**130 784**
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	14	2 779	0	54 269	3 795	4 479	165 290	6 517	2 520	0	0	1 284	5 480	47 912	10 637	150 512	**455 488**
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	3 340	-24	0	70 470	858	0	0	0	0	0	700	0	7 777	**83 121**
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	14	2 779	0	50 929	3 819	4 479	94 820	5 659	2 520	0	0	1 284	5 480	47 212	10 637	142 735	**372 367**
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	**R0260**	**14**	**3 169**	**0**	**54 301**	**15 036**	**6 056**	**251 792**	**8 456**	**2 820**	**0**	**0**	**1 390**	**5 389**	**47 563**	**10 165**	**139 987**	**546 136**
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	**R0270**	**14**	**3 169**	**0**	**50 961**	**15 060**	**6 793**	**214 247**	**7 598**	**2 820**	**0**	**0**	**1 390**	**5 389**	**46 863**	**10 433**	**138 415**	**503 151**
Margines ryzyka	**R0280**	**0**	**234**	**0**	**4 017**	**1 112**	**448**	**18 625**	**625**	**209**	**0**	**0**	**103**	**399**	**3 518**	**752**	**10 355**	**40 397**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	14	3 403	0	58 318	16 148	6 504	270 417	9 081	3 029	0	0	1 493	5 787	51 081	10 916	150 341	**586 533**
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	0	0	3 340	-24	-738	37 545	858	0	0	0	0	0	700	-268	1 572	**42 985**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	14	3 403	0	54 978	16 172	7 241	232 872	8 223	3 029	0	0	1 493	5 787	50 381	11 185	148 770	**543 548**

S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

	Rok zmiany											W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Wcześniejsze R0100											7 597	R0100 7 597	7 597
N-9 R0160	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645	619	586	681	324		R0160 324	102 715
N-8 R0170	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482	1 921	297	318	451			R0170 451	215 471
N-7 R0180	46 887	38 439	24 701	7 858	2 165	1 805	2 558	582				R0180 582	124 994
N-6 R0190	36 281	85 994	21 014	8 165	4 494	2 619	1 145					R0190 1 145	159 713
N-5 R0200	34 598	82 272	38 498	6 541	3 385	2 097						R0200 2 097	167 392
N-4 R0210	82 013	112 200	58 406	19 602	3 854							R0210 3 854	276 075
N-3 R0220	91 475	99 417	60 074	23 356								R0220 23 356	274 321
N-2 R0230	84 217	151 458	81 578									R0230 81 578	317 253
N-1 R0240	103 576	188 880										R0240 188 880	292 456
N R0250	175 938											R0250 175 938	175 938
											Ogółem	R0260 485 803	2 113 927

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

	Rok zmiany											Koniec roku (dane	
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Wcześniejsze R0100											146 593	R0100	104 807
N-9 R0160	0	0	0	47 678	45 666	39 302	37 726	3 453	3 222	-1 307		R0160	-3 015
N-8 R0170	0	0	15 327	11 091	6 983	5 318	4 700	4 641	3 222			R0170	3 093
N-7 R0180	0	115 200	54 068	32 534	7 153	8 968	7 153	4 641				R0180	4 169
N-6 R0190	58 360	42 213	18 365	11 748	10 023	7 289	7 153					R0190	6 613
N-5 R0200	54 843	33 577	19 223	15 067	16 472	7 289						R0200	6 830
N-4 R0210	55 764	42 567	37 614	23 681	16 472							R0210	14 860
N-3 R0220	76 366	93 155	50 998	36 704								R0220	36 670
N-2 R0230	102 706	104 017	53 218									R0230	50 624
N-1 R0240	101 926	138 112										R0240	125 100
N R0250	120 636											R0250	105 738
											Ogółem	R0260	455 488

S.22.01.21 - Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

Nie dotyczy

S.23.01.01 - Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczone	Kategoria 1 – ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	247 120	247 120		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0				
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	249 342	249 342			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	**R0290**	**502 467**	**502 467**	**0**	**0**	**0**
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	**R0390**	**0%**			**0**	**0**

		Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczone	Kategoria 1 – ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Uzupełniające środki własne ogółem	**R0400**	**0**			**0**	**0**
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	502 467	502 467	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	502 467	502 467	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	502 467	502 467	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	502 467	502 467	0	0	
SCR	**R0580**	**287 209**				
MCR	**R0600**	**129 244**				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	**R0620**	**175%**				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	**R0640**	**389%**				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	502 467
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	253 125
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	**R0760**	**249 342**
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	24 610
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	**R0790**	**24 610**

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	60 221	0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	19 791	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	6 773	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 707	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	289 781	0
Dywersyfikacja	R0060	-59 418	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	**R0100**	**321 855**	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	26 506
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-61 152
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	**R0200**	**287 209**
Ustanowione narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	**R0220**	**287 209**
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	**R0400**	**0**
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie

Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-61 152
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-61 152
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-61 152

S.25.05.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)

Nie dotyczy

S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		C0020
Wynik MCR_{NL}	R0010	138 539

		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	14	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	3 169	5 637
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	50 961	81
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	15 060	32 279
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	6 793	17 560
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	214 247	582 434
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	7 598	11 332
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	2 820	3 941
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	1 390	478
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	5 389	1 533
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	46 863	3 836
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	10 433	8 221
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	138 415	123 779

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

		C0040
Wynik MCR_{L}	R00200	1 866

Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	88 861	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całościowe obliczenie MCR		C0070
Liniowy MCR	R0300	140 405
SCR	R0310	287 209
Górny próg MCR	R0320	129 244
Dolny próg MCR	R0330	71 802
Łączny MCR	R0340	129 244
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 345
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	**R0400**	**129 244**

S.28.02.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Nie dotyczy

Dodatkowe kwestie

Z uwagi na fakt że Spółka jest zakładem reasekuracji nie ma do niej zastosowania Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 1809, 1723, 1843).

Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym

Jacek Kugacz
Prezes Zarządu

Dokument podpisany przez Jacek Kugacz
Data: 2024.03.26 16:38:15 CET

Tomasz Czałbowski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kugacz
Prezes Zarządu

Marcin Kowalski
Członek Zarządu
Dyrektor Biura Reasekuracji

Elektronicznie podpisany przez Marcin Kowalski
Data: 2024.03.26 16:58:43 +01'00'

Marcin Kowalski
Członek Zarządu

Tomasz Adam Czałbowski

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Olga Bożena Orłowska
Data: 2024.03.26 16:17:33 CET

Olga Orłowska
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Rafał Andrzej Kwiatkowski
Data: 2024.03.26 16:19:40 CET

Rafał Kwiatkowski
Główny Aktuariusz

Warszawa, dnia 26 marca 2024 roku