Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

na dzień 31 grudnia 2020 roku i za rok zakończony tego dnia

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku

Spis treści

Wprowadzenie **2**
Podsumowanie **3**
A. Działalność i wyniki operacyjne **6**
A.1. Działalność 6
A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej 7
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) 12
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności 14
A.5. Wszelkie inne informacje 14
B. System zarządzania **15**
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania 15
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji 20
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności 24
B.4. System kontroli wewnętrznej 32
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego 36
B.6. Funkcja aktuarialna 37
B.7. Outsourcing 39
C. Profil ryzyka **40**
C.1. Ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne) 41
C.2. Ryzyko rynkowe 51
C.3. Ryzyko kredytowe 59
C.4. Ryzyko płynności 64
C.5. Ryzyko operacyjne 67
C.6. Pozostałe istotne ryzyka 74
C.7. Wszelkie inne informacje 79
D. Wycena do celów wypłacalności **80**
D.1. Aktywa 81
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 86
D.3. Inne zobowiązania 94
D.4. Alternatywne metody wyceny 98
D.5. Wszelkie inne informacje 102
E. Zarządzanie kapitałem **103**
E.1. Środki własne 103
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy 108
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności 112
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym 112
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności 112
E.6. Wszelkie inne informacje 112

Wprowadzenie

Dane identyfikujące Spółkę

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group (dawniej Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna) – dalej jako Spółka – z siedzibą przy ulicy Wołoskiej 22A w Warszawie, prowadzi działalność ubezpieczeniową działu II, określoną w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 1990 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia (dalej jako sprawozdanie) zostało sporządzone na postawie:

1. Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2020 r., poz. 895) – dalej jako Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.
2. Tytułu I Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (z poźn. zm.) – dalej jako Rozporządzenie delegowane;

Ponadto, sprawozdanie jest zgodne z przepisami:

1. Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) z 2015/2451 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE – dalej jako Rozporządzenie wykonawcze;
2. Wytycznymi EIOPA.

Obowiązek ujawnienia niniejszego sprawozdania wynika z art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej implementującej wymogi Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) do krajowego porządku prawnego – dalej jako Dyrektywa Wypłacalność II.

Okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 i za rok zakończony tego dnia. Rokiem obrotowym w Spółce jest rok kalendarzowy.

Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych

Dane liczbowe za lata 2020 i 2019 zostały sporządzone według takich samych przyjętych Zasad (polityki) rachunkowości oraz Zasad (polityki) rachunkowości w Wypłacalności II i są w pełni porównywalne.

O ile nie wykazano inaczej, wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały zaprezentowane w tys. zł, dlatego ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami a sumami kontrolnymi niniejszego sprawozdania.

Podsumowanie

Działalność i wyniki operacyjne

Najistotniejszym czynnikiem, mającym wpływ na działalność Spółki w 2020 roku, była zmiana uwarunkowań mikro i makroekonomicznych spowodowana pandemią Covid-19. Spółka stale monitorowała jej rozwój, zarówno w kontekście dalszego prowadzenia działalności gospodarczej, wpływu na działalność ubezpieczeniową, finansową oraz zasoby ludzkie, a podjęte działania w zakresie zmiany funkcjonowania i podejścia do biznesu, istotnie zniwelowały negatywny wpływ pandemii na wyniki Spółki.

Wynik techniczny za 2020 rok wyniósł 27 494 tys. zł wobec wyniku 26 668 tys. zł uzyskanego w 2019 roku (dane za 2019 rok zostały przekształcone w związku z nowym modelem alokacji kosztów wynagrodzeń).

Tabela 1. Podstawowe informacje finansowe za lata 2019[1] oraz 2020 – według polskich standardów rachunkowości (dalej jako PSR).

Informacje finansowe (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
Składka przypisana brutto	824 176	872 845
Składka zarobiona brutto	782 726	844 547
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	364 251	396 463
Koszty akwizycji	196 020	205 735
Koszty administracyjne	50 991	55 879
Wynik techniczny	26 688	27 492
Wynik finansowy netto	29 068	38 250

System zarządzania

System zarządzania funkcjonujący w Spółce zapewnia prawidłowe i bezpieczne kierowanie prowadzoną działalnością poprzez: dysponowanie przejrzystą strukturą organizacyjną, odpowiednio podzielone zakresy odpowiedzialności, efektywne ścieżki raportowania, ciągłe doskonalenie organizacji oraz eliminację ryzyk wykraczających poza tolerancję Spółki.

System zarządzania Spółki opiera się na: Zarządzie, Radzie Nadzorczej, Walnym Zgromadzeniu, osobach pełniących funkcje kluczowe oraz komitetach funkcjonujących w Spółce, w tym Komitecie Audytu. Spółka stara się zapewnić odpowiedni poziom zróżnicowania kwalifikacji, wiedzy i doświadczenia poszczególnych osób, by zagwarantować, że Spółka jest właściwie zarządzana i nadzorowana.

Jednym z najważniejszych procesów systemu zarządzania Spółki jest zarządzenie ryzykiem, którego głównym celem jest zapewnienie odpowiedniej ochrony ubezpieczonym. Powyższy cel jest realizowany poprzez zapewnienie kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymywanie w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko i systemu limitów, w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym.

W zakresie realizacji systemu zarządzania Spółki funkcja zarządzania ryzykiem współpracuje z funkcją aktuarialną, która przeprowadza kalkulację wymogów kapitałowych, a także dokonuje obliczeń ekspozycji na poszczególne ryzyka.

Dodatkowo, w celu zarządzania poszczególnymi ryzykami, Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, w której wiodące role pełnią: funkcja zgodności z przepisami we współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem. System kontroli wewnętrznej ma zapewniać, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne narzędzia do skutecznej analizy i zarządzania tymi ryzykami.

1 Dane za 2019 rok zostały przekształcone w związku z nowym modelem alokacji kosztów wynagrodzeń.

Profil ryzyka

W ramach systemu zarządzania Spółka opracowała mapę ryzyk, obejmującą i definiującą ryzyka, których materializacja może mieć istotne znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki. Katalog ryzyk podlega okresowym przeglądom i może zostać rozszerzony lub zmieniony w przypadku zaistnienia istotnych zmian w skali lub specyfice prowadzonej działalności. W mapie ryzyka znajdują się między innymi ryzyka uwzględnione w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej:

1. ryzyko rynkowe – Spółka zamierza kontynuować dotychczasową politykę lokacyjną ukierunkowaną na inwestowanie w skarbowe dłużne papiery wartościowe;
2. ryzyko kredytowe – Spółka zamierza ograniczać ryzyko wobec reasekuratorów poprzez dywersyfikację umów reasekuracji, a także kontynuować restrykcyjną politykę windykacyjną wobec ubezpieczonych i pośredników ubezpieczeniowych;
3. ryzyko płynności – zarządzane poprzez odpowiednie dopasowanie przepływów pieniężnych oraz utrzymywanie bardzo płynnych aktywów;
4. ryzyko ubezpieczeniowe (w oparciu o trzy moduły ryzyka ubezpieczeniowego) – Spółka zamierza kontynuować prace nad poprawą rentowności oferowanych usług ubezpieczeniowych (w oparciu o badania adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i taryf ubezpieczeniowych), a w przypadku ryzyk katastroficznych planowane jest zwiększenie dotychczasowej ochrony reasekuracyjnej;
5. ryzyko operacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko strategii oraz ryzyko zrównoważonego rozwoju – poszczególne ryzyka Spółki są zarządzane poprzez realizację strategii kierunkowych.

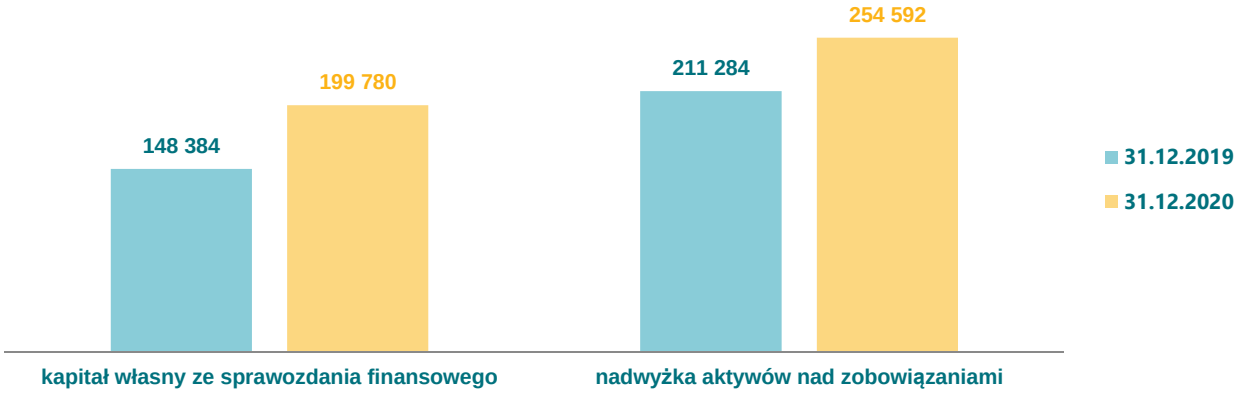
Wycena do celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa i zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w wartości godziwej, przy założeniu kontynuacji działalności oraz kierując się hierarchią wyceny.

Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości sumy najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, która odpowiada bieżącej kwocie, jaką Spółka musiałaby zapłacić, gdyby miała bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

Przeprowadzona na potrzeby Wypłacalności II wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) doprowadziła na dzień 31 grudnia 2020 roku do zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazanej w bilansie ekonomicznym: z 211 284 tys. zł (na koniec 2019 roku) do 254 592 tys. zł.

Wykres 1. Kapitał własny ze sprawozdania finansowego wraz z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020.



Zarządzanie kapitałem

Teoretycznym dopuszczalnym poziomem ryzyka jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania wymogów bezpieczeństwa, tj. 100% pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi.

W ramach Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółka ustaliła wspólnie z akcjonariuszem, że minimalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest osiągnięcie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi na poziomie 125%.

Utrzymywanie odpowiedniego współczynnika wypłacalności wiąże się ze stosowaniem trzech równoległych działań zarządczych: optymalizacją zarządzania ryzykiem, utrzymywaniem zobowiązań podporządkowanych na odpowiednim poziomie, podnoszeniem kapitałów własnych.

W latach 2020 oraz 2019 nie nastąpiło podwyższenie kapitałów Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku stan pożyczek podporządkowanych pozostał na niezmienionym poziomie, w porównaniu z poprzednim rokiem, i wyniósł 50 000 tys. zł (wartość nominału).

W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Współczynnik wypłacalności, oparty na formule standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności, w wysokości 154% (160% w 2019 roku) zapewnia, że Spółka dysponuje środkami własnymi, które są adekwatne do skali prowadzonej działalności operacyjnej i powiązanych z nią ryzyk, a także daje Klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych.

Tabela 2. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR[2] i MCR[3] na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość wg Wypłacalność II	Kategoria 1	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	308 134	254 592	53 542	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	272 623	254 592	18 031	
SCR	200 347			
MCR	90 156			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	154%			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	302%			

Anna Włodarczyk-Moczkowska

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Elektronicznie podpisany przez Anna Włodarczyk-Moczkowska
Data: 2021.03.30 16:24:32 +02'00'

Anna Włodarczyk-Moczkowska
Prezes Zarządu
Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

Signature Not Verified

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez Lidia Fido
Data: 2021.03.30 15:24:48 CEST

Lidia Fido
Członek Zarządu
Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

Signature Not Verified

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez Adam Dwulecki
Data: 2021.03.30 16:34:50 CEST

Adam Dwulecki
Członek Zarządu
Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

Signature Not Verified

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez Marek Gołębiewski
Data: 2021.03.30 17:03:01 CEST

Marek Gołębiewski
Członek Zarządu
Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group

2 Solvency Capital Requirement – Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (dalej jako SCR).
3 Minimum Capital Requirement – Minimalny Wymóg Kapitałowy (dalej jako MCR).

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

Nazwa i forma prawna Spółki

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową działu II, określoną w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 1990 roku.

Spółka działa w formie spółki akcyjnej posiadającej osobowość prawną zgodnie z polskim prawem.

Siedziba Spółki

ul. Wołoska 22A

02-675 Warszawa

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Numer rejestru:	KRS 0000033882
Siedziba Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
Data rejestracji w KRS:	20 sierpnia 2001 roku

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP:	524-030-23-93
REGON:	010594552

Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru

Spółka działa na rynku regulowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej jako KNF lub organ nadzoru), której siedziba znajduje się przy ul. Pięknej 20 w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, która działa na rynku regulowanym przez FMA („*Austrian Financial Market Authority*"), której siedziba znajduje się przy Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wiedeń, Austria.

Informacje dotyczące biegłego rewidenta

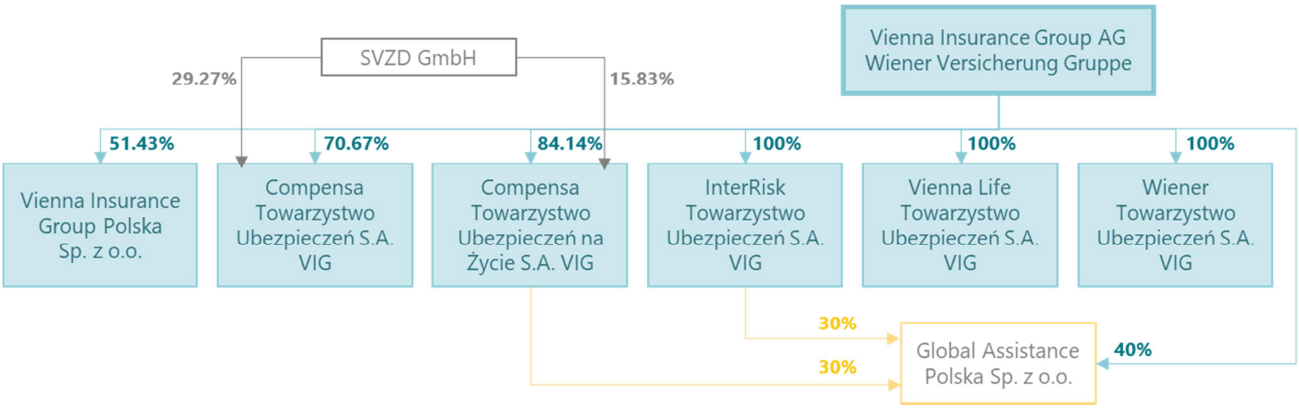
Biegłym rewidentem, odpowiedzialnym za przeprowadzenie badania niniejszego sprawozdania, jest Marcin Dymek (nr ewidencyjny 9899), reprezentujący KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą przy ulicy Inflanckiej 4A w Warszawie.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3546 i zostało wybrane jako podmiot uprawniony do badania niniejszego sprawozdania uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2019 roku.

Informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

Schemat 1. Uproszczona struktura Grupy VIG na dzień 31 grudnia 2020 roku.



Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak i na dzień niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 110 382 876 zł (słownie: sto dziesięć milionów trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć złotych) i dzielił się na 55 191 438 (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem) akcji imiennych o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W latach 2020 oraz 2019 akcje nie były w żaden sposób uprzywilejowane.

Informacje o znaczących zdarzeniach mających wpływ na Spółkę

We wrześniu 2015 roku została zawarta oraz ujęta w księgach umowa reasekuracji proporcjonalnej polegająca na przejęciu portfela wejściowego, obejmującego ubezpieczenia komunikacyjne z grupy 10. W związku z przejęciem portfela wejściowego, pasywa bilansu (zgodnie ze statutowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku) wzrosły o 159,3 mln zł w następujących pozycjach: *udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia* oraz *zobowiązania z tytułu reasekuracji*. W związku z rozliczeniem portfela wejściowego, które nastąpiło w maju 2020 roku, suma bilansowa (zgodna ze statutowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku) wzrosła o 59,3 mln zł.

A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na działalność ubezpieczeniową Spółki w roku 2020 roku była pandemia Covid-19.

Zarząd monitorował rozwój pandemii Covid-19 w kontekście uwarunkowań dalszego prowadzenia działalności gospodarczej, wpływu na działalność ubezpieczeniową i zasoby ludzkie. Dnia 9 marca 2020 roku został powołany komitet kryzysowy, który analizował zmieniające się otoczenie zewnętrzne oraz sytuację wewnątrz Spółki.

W zakresie wsparcia technologicznego w omawianym okresie zamówiono dodatkowo nowe zestawy sprzętu komputerowego oraz innego wyposażenia wspierającego pracowników w pracy zdalnej (laptopy, słuchawki, mikrofony, itp.). Spółka w dalszym ciągu poszerza liczbę osób korzystających z podpisów elektronicznych oraz modyfikuje swoje procesy wewnętrzne zmierzając do elektronicznej akceptacji dokumentów. Biuro Informatyki przeprowadziło również zamianę dotychczasowego narzędzia informatycznego wykorzystywanego do telekonferencji (Skype) na nowocześniejsze i wspierane przez Microsoft, tj. Teams.

W wymiarze finansowym działania covidowe przyniosły zróżnicowany wpływ na rachunek zysków i strat Spółki w zakresie:

1. w obszarze stóp technicznych zmiany na rynku inwestycyjnym wymagały dostosowania stopy technicznej netto, która została obniżona do -0,5%;
2. zmniejszenia kosztów administracyjnych;
3. realizacji zysku inwestycyjnego na skutek korzystnych zmian cenowych;
4. wolatylność rynków finansowych doprowadziła do zmiany wyceny aktywów w portfelu rentowym i przejście z dostępnych do sprzedaży do utrzymywanych do terminu wymagalności;
5. zmniejszona częstość szkód, zwłaszcza na portfelu komunikacyjnym i ubezpieczeń osobowych pozwoliły na zbilansowanie wyższej szkodowości spowodowanej dużymi szkodami oraz szkód katastroficznych;
6. obserwowane były również zwiększone próby wyłudzeń odszkodowań, które Spółka skutecznie zwalczała poprzez wzmocnienie procesu detekcji oszustw.

W 2020 roku struktura portfela ubezpieczeń była zbliżona do ubiegłorocznej. Spółka prowadziła działalność na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w zakresie ubezpieczeń rzeczowych: komunikacyjnych, majątkowych, osobowych, finansowych i pozostałych.

Spółka kontynuowała działalność w głównych liniach biznesowych, tj. w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych, majątkowych, osobowych, finansowych i pozostałych.

Podobnie jak w ubiegłym roku sprzedaż ubezpieczeń dokonywana była z wykorzystaniem dwóch głównych kanałów dystrybucji: multiagencji i brokerów.

W 2020 roku Spółka odnotowała przypis składki brutto na poziomie 872,8 mln zł wobec 824,2 mln zł w roku poprzednim, co dało dynamikę na poziomie 105,9%, podczas gdy na rynku ubezpieczeń majątkowych dynamika kształtowała się na poziomie 100,3%.

Struktura składki i odszkodowań w podziale na linie biznesowe została przedstawiona w załączniku nr 2 – S.05.01.02.

Tabela 3. Składka przypisana brutto[4] za lata 2019 oraz 2020.

Składka przypisana brutto (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
Ubezpieczenia komunikacyjne	500 967	514 948
Ubezpieczenia majątkowe	142 978	166 454
Ubezpieczenia osobowe	62 688	65 562
Ubezpieczenia finansowe	19 865	20 450
Ubezpieczenia pozostałe	97 678	105 431
Składka przypisana brutto razem	**824 176**	**872 845**

4 Zgodnie z Załącznikiem I do Rozporządzenia delegowanego w pozycji:
- ubezpieczenia komunikacyjne zostały ujęte: pozostałe ubezpieczenia pojazdów, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych;
- ubezpieczenia majątkowe zostały ujęte: pozostałe ubezpieczenia pojazdów, ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe, ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych;
- ubezpieczenia osobowe zostały ujęte ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych;
- ubezpieczenia finansowe zostały ujęte: ubezpieczenia kredytów i poręczeń, ubezpieczenia różnych strat finansowych;
- ubezpieczenia pozostałe zostały ujęte: ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, ubezpieczenie kosztów ochrony prawnej, ubezpieczenia świadczenia pomocy.

Ubezpieczenia komunikacyjne

W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka posiada ofertę zarówno dla klientów indywidualnych, jak i dla klientów korporacyjnych (ubezpieczenia flot pojazdów).

W roku 2020 wraz z uruchomieniem nowej platformy sprzedażowej Wie.net, został wprowadzony nowy produkt Pakiet Auto, który wzorowany na dotychczasowych rozwiązaniach, pozwala oferować klientom indywidualnym kompleksowe ubezpieczenie pojazdu.

Podstawowym ubezpieczeniem w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych detalicznych pozostaje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych stanowiące 38,9% przypisu składki, przy jednocześnie dynamicznie rozwijającym się, w kolejnym roku, od dwóch lat ubezpieczeniem auto casco, które odnotowało wzrost składki o 8,9% w 2020 roku stosunku do 2019 roku. Dodatkowo oferta uzupełniana jest o ubezpieczenia: assistance podstawowy, assistance plus, szyb samochodowych, NNW kierowcy i pasażerów, bagażu, opon, pojazdu zastępczego oraz ubezpieczenia kosztów organizacji świadczeń medycznych i leczenia po wypadku komunikacyjnym. Ubezpieczenia te są obsługiwane przez nową platformę sprzedażową Wie.net.

W przypadku ubezpieczeń korporacyjnych sprzedaż opiera się o indywidualną ocenę ryzyka i kształtowanie oferty dedykowanej bezpośrednio dla określonego klienta flotowego. Budujemy narzędzie informatyczne dla kanału agencyjnego, służące do wystawiania polis w ramach umów generalnych.

Wolumen składki przypisanej brutto z ubezpieczeń komunikacyjnych (OC ppm, AC, NNW, Assistance) w 2020 roku uległ znacznemu wzrostowi w porównaniu do 2019 roku (514 948 mln zł w 2020 roku wobec 500 967 mln zł w 2019 roku).

W połowie pandemii rynek ubezpieczeń prognozował możliwy spadek dobrowolnych ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie detalicznym, z utrzymaniem poziomu ubezpieczeń obowiązkowych, które musi zawrzeć każdy posiadacz pojazdu mechanicznego bez względu na to, w jakiej sytuacji finansowej się znajduje i czy w danym momencie ma zachwianą płynność finansową lub ponosi straty.

Wyniki badań przeprowadzonych przez Spółkę w lipcu 2020 roku pokazały, że aż 85% ankietowanych zadeklarowało, że przedłużając umowę ubezpieczenia zamierza utrzymać jego dotychczasowy zakres, a 8% rozważa rozszerzenie ochrony. Pomimo trudnej sytuacji rynkowej będącej skutkiem pandemii Covid-19 udało się uzyskać dynamiczny wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym.

W okresie pandemii zaobserwowano większe zainteresowanie klientów możliwością rozłożenia płatności na raty niż dokonaniem płatności jednorazowej. Dodatkowo, z uwagi na ograniczenia w poruszaniu się, zaobserwowano spadek częstości szkód (OC komunikacyjne - spadek o 20%, AC – spadek o 12%).

W ubezpieczeniach flotowych natomiast zaobserwowano spadek sprzedaży ubezpieczeń dobrowolnych, głownie za sprawą ograniczenia zakupu nowych pojazdów. Firmy wyrejestrowywały czasowo część swojego taboru. Dodatkowo pojazdy najstarsze nie były ubezpieczane w zakresie AC. Klienci flotowi wnioskowali również o rozłożenie płatności na raty. Również w przypadku ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie korporacyjnym zaobserwowano spadek częstości szkód (OC komunikacyjne – spadek o 16%, AC – spadek o 18%).

Ubezpieczenia majątkowe

Segment detaliczny ubezpieczeń majątkowych (mieszkania, rolne, jachty) charakteryzował się pozytywną dynamiką na poziomie 116%. W roku 2020 działania sprzedażowe i marketingowe były skierowane na szersze propagowanie produktów w sieci agencyjnej. Szczególny nacisk położono na promocję pakietu Agro (webinary dla pośredników) co przełożyło się na bardzo dobry wynik sprzedaży 2020. Rozpoczęto również intensywne

prace nad przebudową i wdrożeniem nowej wersji pakietu mieszkaniowego (Pakiet Cztery Kąty) zaplanowanej na II i III kwartał 2021 roku.

W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych, inżynieryjnych i MSP nastąpił wzrost składki przypisanej w stosunku do roku 2019 (dynamika 116%). Udało się osiągnąć dobrą dynamikę mimo obostrzeń związanych z Covid-19 i przestojów części branż, głównie dzięki związaniu z branżami strategicznymi.

Branża energetyki wiatrowej jest wciąż w stagnacji, jednak fotowoltaika dynamicznie się rozwija, co znajduje odzwierciedlenie w liczbie zapytań ofertowych na coraz większej liczbie instalacji. Spółka przyjęła inicjatywę opracowania wspólnego dla ub. detalicznych i korporacyjnych narzędzia IT w celu usprawnienia procesu ofertowania i wystawiania polis on-line.

W ubezpieczeniach małych i średnich przedsiębiorstw w 2020 roku Spółka kontynuowała pracę nad rozbudową portfela z zachowaniem przyjętych wytycznych dotyczących dywersyfikacji ryzyka oraz ograniczania ryzyk o wysokim wskaźniku szkodowości. Szczególny nacisk sprzedażowy kładziono na pakiety branżowe dedykowane konkretnym rodzajom działalności. Sprzedaż ubezpieczeń w sektorze MSP wzrosła o 9% w stosunku do roku poprzedniego.

Ubezpieczenia osobowe

Podobnie jak w latach ubiegłych, ubezpieczenia wypadkowe (NNW, szkolne, turystyczne) oraz ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych występowały w Spółce jako samodzielne produkty lub w ramach kompleksowej oferty wraz z ubezpieczeniami komunikacyjnymi i majątkowymi w programach ubezpieczeniowych. Oferta Spółki obejmuje zarówno ubezpieczenia dla klientów indywidualnych, jak i dla grup.

W ubezpieczeniach następstw nieszczęśliwych wypadków dla dzieci i młodzieży, w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju, wprowadzono dodatkowe narzędzia umożliwiające zdalne przystępowanie do umowy grupowej oraz promowano możliwość zakupu ubezpieczenia indywidualnego on-line. Dzięki tym narzędziom udało się utrzymać składkę przypisaną na poziomie z roku 2019.

Rok 2020 upłynął pod znakiem pandemii Covid-19. Ograniczona aktywność turystyczna miała bezpośredni wpływ na znaczny spadek sprzedaży ubezpieczeń turystycznych (dynamika składki wyniosła 79% w stosunku do 2019 roku).

Dynamika składki przypisanej w ubezpieczeniach osobowych wyniosła 104,6% w stosunku do 2019 roku.

Ubezpieczenia finansowe

Ubezpieczenia finansowe (grupa 15) obejmują głównie gwarancje kontraktowe, w większości dedykowane MSP. Oferta produktowa w zakresie gwarancji została skonstruowana tak, aby zabezpieczyć cały proces inwestycyjny (począwszy od wadium, poprzez kontrakt – w tym zaliczkę, a skończywszy na rękojmi). Spółka realizuje strategię polegającą na stosowaniu restrykcyjnych kryteriów oceny ryzyka udzielania gwarancji – wnikliwemu badaniu poddawana jest kondycja finansowa klienta oraz treść umowy gwarancji. Położono nacisk na podejmowanie działań mających na celu zdywersyfikowanie portfela klientów ze względu na branże działalności.

Covid-19 nie jest ryzykiem pokrywanym przez gwarancje ubezpieczeniowe i nie ma bezpośredniego wpływu na ubezpieczenia finansowe.

Niska dynamika składki przypisanej w stosunku do roku poprzedniego jest następstwem wprowadzonej strategii minimalizowania sum gwarancyjnych i koncentracji na małych i średnich przedsiębiorstwach, co w konsekwencji ma doprowadzić do trwałej poprawy wskaźnika szkodowości oraz zapewnienia rentowności linii gwarancji ubezpieczeniowych.

Ubezpieczenia pozostałe

W pozostałych ubezpieczeniach nie zaszły istotne zmiany. W tym segmencie ubezpieczeń Spółka zwiększyła składkę przypisaną o 7 753 tys. zł.

Podstawowe informacje finansowe

Poniższa tabela zawiera podstawowe dane finansowe Spółki, zgodne ze statutowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (dalej jako statutowe sprawozdanie finansowe) wraz z okresem porównawczym.

Tabela 4. Podstawowe informacje finansowe za lata 2019[5] oraz 2020.

Podstawowe informacje finansowej (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
Składka przypisana brutto	824 176	872 845
Składka zarobiona brutto	782 726	844 547
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	395 481	419 955
Koszty działalności ubezpieczeniowej	204 620	201 372
Koszty akwizycji	196 020	205 735
Koszty administracyjne	50 991	55 879
Wpływ reasekuracji na wynik techniczny	4 269	8 574
Wynik techniczny	26 688	27 492
Wynik finansowy netto	29 068	38 250
Wskaźnik szkodowości brutto	64,8%	66,2%
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej	31,6%	31,0%
Wskaźnik kosztów akwizycji	25,0%	24,4%
Wskaźnik kosztów administracyjnych	6,5%	6,6%
Wskaźnik mieszany brutto	96,3%	97,2%

Odszkodowania i wskaźniki szkodowości

W 2020 roku Spółka wypłaciła odszkodowania i świadczenia brutto w wysokości 419 955 tys. zł wobec 395 481 tys. zł wypłaconych w 2019 roku (wzrost o 6,2%). Wskaźnik szkodowości brutto w 2020 roku ukształtował się na poziomie 66,2% (w 2019 roku 64,8%) i był wyższy o 2,3 p.p. głównie za sprawą ubezpieczeń majątkowych, OC ogólnego oraz OC komunikacyjnej. Dla tej ostatniej linii biznesowej zmieniono założenia używane do wyliczenia rezerwy na skapitalizowaną wartość rent: zmniejszono stopę techniczną oraz podwyższono oczekiwane wartości przyszłych świadczeń w związku z zmianą prawną polegającą na podwyższeniu płacy minimalnej, która to płaca jest czynnikiem decydującym przy części zobowiązań rentowych. Zmiany te spowodowały wzrost rezerw szkodowych brutto, a tym samym zwiększenie wskaźnika szkodowości.

Koszty działalności

Najistotniejszą pozycją po stronie wydatków, poza odszkodowaniami i świadczeniami wypłaconymi z zawartych umów ubezpieczenia, były koszty działalności, obejmujące koszty akwizycji i koszty administracyjne.

Podstawowymi elementami kosztów akwizycji Spółki były prowizje agencyjne oraz koszty związane z obsługą sieci sprzedaży. Prowizje agencyjne naliczane były wg ustalonej w umowie agencyjnej stawki procentowej. Stawki prowizyjne stosowane w Spółce nie odbiegały od stawek oferowanych przez konkurencyjne zakłady ubezpieczeń.

W obszarze kosztów administracyjnych zaobserwowano nieznaczny spadek spowodowany głównie sytuacją związaną z pandemią Covid-19.

5 Dane za 2019 rok zostały przekształcone w związku z nowym modelem alokacji kosztów wynagrodzeń.

Wskaźnik mieszany

W 2020 roku wskaźnik mieszany brutto wyniósł 97,2%, podczas gdy na koniec 2019 roku kształtował się na poziomie 96,3%. Pogorszenie wskaźnika wynika przede wszystkim z wyższej szkodowości, głównie w ubezpieczeniach majątkowych z grupy 8 i 9, OC ogólnego oraz komunikacyjnych z grupy 10.

Reasekuracja

W 2020 roku Spółka chroniła umowami reasekuracji obligatoryjnej portfel ubezpieczeń: OC komunikacyjnej, majątkowych i inżynieryjnych, w tym także auto casco i casco szynowego, NNW, odpowiedzialności cywilnej ogólnej i zawodowej, gwarancji ubezpieczeniowych oraz transportowych, a także ryzyka assistance. Był to pierwszy rok, w którym Spółka przystąpiła do programów obligatoryjnych Grupy VIG: umów kwotowych dla ryzyk OC komunikacyjnej i NNW oraz umów nadwyżki szkody dla ryzyk OC komunikacyjnej i szkód żywiołowych (NatCat). W pierwszej połowie roku 2020 Spółka z powodzeniem dokonała pełnego rozliczenia komutacji umowy kwotowej portfela OC komunikacyjnej z poprzednim właścicielem Grupą Gothaer, zaś w drugiej połowie roku przystąpiła do wygaszania reasekuracji portfela assistance komunikacyjnego.

W miarę potrzeby Spółka aranżowała także reasekurację fakultatywną.

Przystąpienie do obligatoryjnych programów reasekuracyjnych Grupy VIG wpłynęło na zwiększenie udziału reasekuratorów w składce przypisanej, który w 2020 roku wyniósł 29,7% (w 2019 roku 10,3%). Wpływ reasekuracji na wynik techniczny wyniósł +8,6 mln zł (w 2019 roku +4,3 mln zł). Ujemny koszt reasekuracji w 2020 roku wynika z dynamiki szkodowej portfela majątkowego zarówno w segmencie pojedynczych zdarzeń szkodowych, jak i szkód żywiołowych.

Wynik techniczny

Wynik techniczny netto za 2020 rok był dodatni i wyniósł 27,5 mln zł, wobec wyniku 26,7 mln zł uzyskanego w 2019 roku. Z analizy rentowności poszczególnych grup ubezpieczeniowych wynika, że z 15 grup „aktywnych" (ubezpieczenia bezpośrednie) w większości odnotowano poprawę wyniku technicznego netto.

Najistotniejszy wpływ na poprawę wyniku technicznego Spółki w stosunku do roku poprzedniego miała poprawa wyniku w ubezpieczeniach auto casco, majątkowych z grupy 9 i ubezpieczeniach finansowych

Wynik finansowy

Wynik finansowy netto za 2020 rok wyniósł 38,3 mln zł i był istotnie lepszy od wyniku z roku poprzedniego – zmiana o 9,2 mln zł. Głównym czynnikiem poprawy wyniku finansowego netto była poprawa wyniku technicznego ubezpieczeń auto casco, finansowych, majątkowych z grupy 9 oraz poprawa wyniku działalności lokacyjnej.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W zakresie działalności lokacyjnej Spółka kontynuuje politykę z lat ubiegłych, która zapewnia realizację celów biznesowych, w tym związanych z interesem osób uprawnionych z umów ubezpieczenia. Nadrzędnym celem działalności lokacyjnej Spółki jest zachowanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, przy założonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia płynności środków, dywersyfikacji portfela lokat oraz dopasowania aktywów Spółki do jej zobowiązań, w tym pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych adekwatnymi aktywami.

Polityka inwestycyjna ukierunkowana jest głównie na bezpieczeństwo lokat, co w konsekwencji determinuje strategię inwestycyjną do lokowania środków finansowych głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

W celu uniknięcia dużych wahań wyników z działalności lokacyjnej z tytułu niezrealizowanych zysków, wynikających ze znaczącego spadku stóp procentowych, spowodowanego zmianą polityki monetarnej NBP, przeciwdziałającej skutkom gospodarczym epidemii Covid-19, Spółka postanowiła o reklasyfikacji części portfela obligacji z dostępnych do sprzedaży przez wynik finansowy do utrzymywanych do terminu wymagalności na dzień 1 kwietnia 2020 roku.

W latach 2020 oraz 2019 Spółka nie posiadała inwestycji związanych z sekurytyzacją.

Wynik z działalności lokacyjnej, obliczony zgodnie ze statutowym sprawozdaniem finansowym, wyniósł w 2020 roku 50 710 tys. zł (z uwzględnieniem kapitału z aktualizacji wyceny), co dało rentowność w skali roku na poziomie 4,64%. W 2019 roku analogicznie wyliczony dochód z działalności lokacyjnej wyniósł 35 068 tys. zł, a rentowność 4%.

Wzrost wyniku z działalności lokacyjnej o 44,6% w stosunku do roku poprzedniego wynika w głównej mierze ze wzrostu wyceny portfela obligacji dostępnego do sprzedaży, wynikającego ze znaczącego spadku stóp procentowych na rynku obligacji (wzrost reprezentowany w kapitale z aktualizacji wyceny, wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 11 951 tys. zł), realizacją zysku ze sprzedaży 45 000 tys. zł nominału obligacji w marcu i kwietniu 2020 roku w wysokości 5 556 tys. zł oraz wzrostem portfela obligacji w stosunku do roku poprzedniego o 38,1%.

Tabela 5. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej za lata 2019 oraz 2020.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
Depozyty bankowe		
Przychody z lokat	282	91
Koszty działalności lokacyjnej	0	25
Pożyczki		
Przychody z pożyczek	0	34
Obligacje korporacyjne		
Przychody z obligacji	0	25
Niezrealizowane zyski	0	182
Akcje		
Wynik ujemny z rewaloryzacji	0	3
Pozostałe lokaty		
Wynik ujemny z rewaloryzacji	0	21
Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez SP		
Przychody z obligacji	22 694	22 026
Niezrealizowane zyski	9 103	9 569
Wynik dodatni z realizacji	166	5 578
Koszty działalności lokacyjnej	312	2 834
Niezrealizowane straty	569	46
Wynik ujemny z realizacji	555	96
Przychody z działalności lokacyjnej	**32 245**	**37 505**
Koszty z działalności lokacyjnej	**1 436**	**3 025**
Dochód z działalności lokacyjnej	**30 809**	**34 480**
Δ Kapitał z aktualizacji wyceny brutto	**4 259**	**16 230**
Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez SP	4 269	16 220
Obligacje korporacyjne	0	9
Akcje	-10	1
Wynik z działalności lokacyjnej	**35 068**	**50 710**
Rentowność	**4,00%**	**4,64%**

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Spółka nie prowadzi innych rodzajów działalności, poza opisanymi w niniejszym rozdziale.

Umowy leasingowe

Dla potrzeb sprawozdawczości statutowej Spółka stosuje *„KSR nr 5 Leasing, najem i dzierżawa"*, w którym występuje podział leasingu na operacyjny i finansowy oraz według którego:

1. opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat i rozlicza się metodą liniowa przez okres trwania umowy;
2. korzystający nie wykazuje przedmiotu leasingu jako składnika aktywów;
3. przyszłych rat leasingowych nie wykazuje się w zobowiązaniach.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wszystkie umowy leasingowe zawarte przez Spółkę zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres, w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale Spółki jako leasingobiorcy.

Od 1 stycznia 2019 roku obowiązuje nowy dokument dotyczący leasingu *„MSSF 16 Leasing"*, który zastąpił wcześniejszy dokument *„MSR 17 Leasing"*. Standard wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, ponieważ nowe wymagania eliminują pojęcie leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowe ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów. Standard wprowadził pojęcie jednego leasingu. Wszystkie użytkowane aktywa i odpowiadające im zobowiązania do zapłaty czynszów zostaną ujęte w bilansie ekonomicznym (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych).

Według Standardu, w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych:

1. prawo do korzystania ze składnika aktywów – do wyceny tego aktywa będzie wykorzystywany model kosztowy, według którego na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów będzie wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości;
2. zobowiązanie z tytułu leasingu – do wyceny tego pasywa będzie wykorzystywany model dochodowy, według którego na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu będzie wyceniane w wartości bieżącej zdyskontowanych opłat leasingowych pomniejszonych o dokonane płatności.

Zgodnie ze stanowiskiem EIOPA, Spółka przyjmuje, że ujęcie i wycena pozycji bilansowych zgodnie z *„MSSF 16 Leasing"* są zgodne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II i są klasyfikowane jako alternatywne metody wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym prawo do korzystania ze składników aktywów w kwocie 11 686 tys. zł (18 764 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku) oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 12 210 tys. zł (18 659 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

A.5. Wszelkie inne informacje

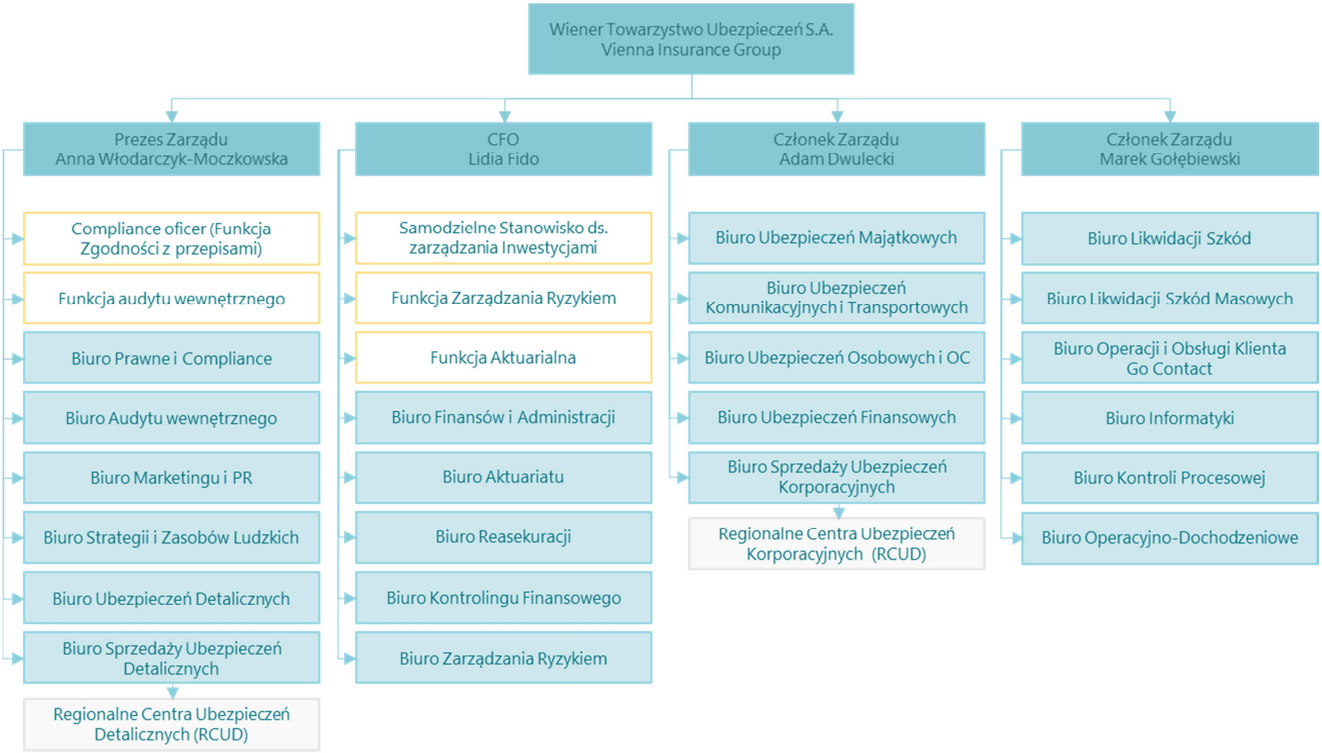
Wszelkie istotne informacje dotyczące działalności i wyników operacyjnych Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W ramach systemu zarządzania Spółki funkcjonują następujące organy: Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie, osoby pełniące funkcje kluczowe oraz komitety funkcjonujące w Spółce.

Schemat 2. Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku.



Zarząd

Organem uprawnionym do reprezentacji i prowadzenia spraw Spółki jest Zarząd, który składa się z co najmniej 3 (trzech) i nie więcej niż 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na kadencję nie dłuższą niż 5 lat. Rada Nadzorcza może powołać i odwołać Prezesa Zarządu oraz jego Zastępcę albo Zastępców.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniach, w trybie pisemnym lub obiegowym, jak również za pomocą środków porozumiewania się na odległość. W przypadku równości głosów w głosowaniu nad uchwałą Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał ustala Regulamin Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki są uprawnieni dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Niedozwolone jest udzielenie upoważnienia do samodzielnego zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Od 12 lipca 2017 roku funkcjonuje w Spółce prokura łączna.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Zarządu.

Tabela 6. Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień niniejszego sprawozdania.

Członek Zarządu	Odpowiedzialność
Anna Włodarczyk-Moczkowska Posiada zgodę KNF na powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki	Prezes Zarządu odpowiedzialna za organizację i nadzór działalność Spółki w zakresie: • sprzedaży ubezpieczeń; • spraw korporacyjnych i postępowań prawnych; • strategii; • spraw personalnych; • zarządzania projektami i procesami; • audytu i kontroli wewnętrznej; • marketingu i PR. Prezes Zarządu pełni nadzór nad funkcją zgodności z przepisami (compliance) oraz funkcją audytu wewnętrznego.
Lidia Fido Posiada zgodę KNF na powołanie na stanowisko Członka Zarządu Spółki	Członek Zarządu odpowiedzialna za: • sprawy ekonomiczno-finansowe; • inwestycje kapitałowe; • administrację i windykację; • aktuariat; • planowanie; • reasekurację i kontrolę portfela; • zarządzania ryzykiem. Członek Zarządu pełni nadzór nad funkcją aktuarialną i funkcją zarządzania ryzykiem.
Adam Dwulecki Posiada zgodę KNF na powołanie na stanowisko Członka Zarządu Spółki	Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy z zakresu: • ubezpieczeń korporacyjnych (w tym współpracy z brokerami); • underwritingu.
Marek Gołębiewski Powołany przez Radę Nadzorczą do Zarządu Spółki z dniem 15 marca 2019 roku	Członek Zarządu odpowiedzialny za: • likwidację szkód; • informatykę; • obsługę klientów i partnerów (w tym obsługę reklamacji).

Rada Nadzorcza

Organem nadzoru Spółki jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i nie więcej niż 9 (dziewięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencje trwające nie dłużej niż 5 (pięć) lat.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana obradować na posiedzeniach co najmniej 4 (cztery) razy w roku kalendarzowym. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał ustala Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wynikającymi bezpośrednio z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, należą zadania oraz rozszerzone uprawnienia wymienione w Statucie Spółki.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, który pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej i jest komitetem do spraw audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE. Komitet Audytu wykonuje zadania określone przepisami prawa, w tym przepisami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r., poz. 1415).

Organem nadzoru Spółki jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

1. Franz Fuchs – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Elisabeth Stadler – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

3. Christopher Lohmann – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
4. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej;
5. Henryk Chmielak – Członek Rady Nadzorczej;
6. Wolfgang Hajek – Członek Rady Nadzorczej;
7. Jürgen Palmberger – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

1. w dniu 30 kwietnia 2020 roku do Rady Nadzorczej został powołany Harald Riener, który od 23 czerwca 2020 roku pełni funkcję Zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej;
2. w dniu 31 lipca 2020 rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Christopher Lohmann;
3. w dniu 1 sierpnia 2020 roku do Rady Nadzorczej został powołany Klaus-Christoph Reichert.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

4. Franz Fuchs – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
5. Elisabeth Stadler – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
6. Harald Riener – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
7. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej;
8. Henryk Chmielak – Członek Rady Nadzorczej;
9. Wolfgang Hajek – Członek Rady Nadzorczej;
10. Jürgen Palmberger – Członek Rady Nadzorczej;
11. Klaus-Christoph Reichert – Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie było zmian w składzie Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodzili:

1. Marek Belka – Przewodniczący Komitetu Audytu;
2. Franz Fuchs – Członek Komitetu Audytu;
3. Henryk Chmielak – Członek Komitetu Audytu.

Tabela 7. Skład Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2020 roku i dzień niniejszego sprawozdania

Rada Nadzorcza	Funkcja	Komitet Audytu
Franz Fuchs	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Członek Komitetu Audytu
prof. Elisabeth Stadler	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	
Harald Riener	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	
prof. Marek Belka	Członek Rady Nadzorczej	Przewodniczący Komitetu Audytu
dr Henryk Chmielak	Członek Rady Nadzorczej	Członek Komitetu Audytu
dr Wolfgang Hajek	Członek Rady Nadzorczej	
Jürgen Palmberger	Członek Rady Nadzorczej	
Klaus-Christoph Reichert	Członek Rady Nadzorczej	

Walne Zgromadzenie

Zakres kompetencji oraz tryb zwoływania i odbywania Walnych Zgromadzeń określa Kodeks spółek handlowych (dalej jako KSH).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

Komitety funkcjonujące w Spółce

Tabela 8. Główne komitety funkcjonujące w Spółce na dzień 31 grudnia 2020.

Komitet	Charakterystyka
Komitet cenowo-produktowy	Komitet cenowo-produktowy w ramach przyjętej strategii Spółki, obowiązujących przepisów prawa, określonych celów i wytycznych ,wspiera kierunki rozwoju polityki produktowej w obszarze detalicznym i korporacyjnym oraz polityki taryfowej produktów detalicznych. W szczególności do zadań Komitetu należy analiza, ocena i weryfikacja założeń biznesowych oraz formalnych dotyczących produktu lub jego modyfikacji, jak również określenie priorytetów w zakresie wdrażania nowych produktów lub zmian w produktach. Komitet opracowuje rekomendacje dla Zarządu w zakresie decyzji o wdrożeniu nowych produktów lub zmian w produkcie zgodnie z Procedurą Zarządzania Cyklem Życia Produktu. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki oraz Zarząd.
Komitet ds. rezerw	Do głównych zadań Komitetu ds. rezerw należy zapewnienie komunikacji pomiędzy biurami w kontekście tworzenia rezerw, rekomendacje w zakresie ich tworzenia, eliminowanie ryzyk i rozwiązywanie zagadnień związanych z poprawnością tworzonych rezerw oraz monitoring dużych szkód, w szczególności trendów w szkodach osobowych. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki oraz członek Zarządu
Komitet ds. ryzyka	Podstawowe funkcje Komitetu są opisane w ramach funkcji zarządzania ryzykiem. Komitet odpowiedzialny jest za realizację funkcji zarządzania ryzykiem w Spółce oraz za monitorowanie procesu dostosowania Spółki do systemu prawnego Wypłacalność II oraz identyfikacji i oceny kluczowych zagrożeń związanych z wdrażaniem tego systemu. Komitet ds. ryzyka, zgodnie Polityką Zarządzania Ciągłością Działania pełni funkcje Komitetu Ciągłości Działania a jego kompetencje w tym zakresie uregulowane są w dokumentacji systemu zarządzania ciągłością działania. Komitet co najmniej raz w roku informuje Radę Nadzorczą w zakresie systemu zarządzania ryzykiem. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki oraz dwóch Członków Zarządu.
Komitet ds. wynagrodzeń	Komitet ds. wynagrodzeń jest ciałem doradczym Zarządu i pełni funkcje nadzorczą we wdrażaniu systemów wynagrodzeń. Komitet sprawdza, czy wypracowany system wynagrodzeń uwzględnia wszystkie rodzaje ryzyka w zakresie polityki wynagrodzeń, a związana z tym płynność i poziom kapitału, oraz że cała polityka wynagrodzeń jest zgodna z długoterminowymi celami Spółki. Zadaniem Komitetu jest zarządzanie ryzykiem zasobów ludzkich przez pryzmat polityki wynagrodzeń oraz polityki personalnej oraz wprowadzenie przejrzystych praktyk w obszarze polityki wynagrodzeń i zapewnienie ich zgodności z systemem Wypłacalności II. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki
Komitet Inwestycyjny	Komitet Inwestycyjny Do zadań Komitetu Inwestycyjnego w szczególności należy: analiza sytuacji rynkowej w zakresie możliwości lokowania aktywów finansowych z uwzględnieniem wymogów kapitałowych Spółki oraz ekspozycji po stronie pasywów oraz analiza trendów inwestycyjnych. W zakresie płynności Komitet Inwestycyjny określa zapotrzebowanie płynnościowe, w tym ustala odpowiednie zabezpieczenie przed utratą płynności, określa poziom i metody monitorowania płynności oraz wpływ nowych rodzajów działalności na sytuację w zakresie płynności
Komitet Systemu Informatycznego	Komitet Systemu Informatycznego decyduje o inicjatywach biznesowych przyjmowanych do realizacji ze szczególnym uwzględnieniem inicjatyw wymagających rozwoju i zmian w systemach informatycznych Spółki. Komitet Systemu Informatycznego pełni rolę reprezentanta biznesu w procesie zarządzania obsługą inicjatyw biznesowych, a także wspiera Zarząd w procesach decyzyjnych dotyczących realizowanych inicjatyw biznesowych, tj. portfela projektów Spółki oraz zmian i rozwoju systemów informatycznych Spółki. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki.
Komitet Bezpieczeństwa Informacji	Komitet Bezpieczeństwa Informacji jest odpowiedzialny za koordynację wszystkich działań związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa informacji Szczegółowy zakres obowiązków oraz odpowiedzialności poszczególnych ról zarządczych i kontrolnych Komitetu w zakresie zarządzania bezpieczeństwem informacji został określony w Polityce bezpieczeństwa informacji. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki, w tym dwóch Członków Zarządu oraz Oficer Bezpieczeństwa Informacji i Inspektor Ochrony Danych Osobowych.
Komitet Sterujący Programu Strategicznego	Komitet Sterujący Programu Go2021 odpowiada za podejmowanie kluczowych decyzji związanych z realizacją programu niezbędnych do zapewnienia osiągnięcia zakładanych celów programu, w tym w odniesieniu do poszczególnych projektów strategicznych. Komitet podejmuje decyzje w zakresie uruchomienia projektów (cele, zakres, budżet i harmonogram projektów strategicznych), dokonuje oceny stanu realizacji projektów oraz podejmuje decyzje o zamknięciu projektu. W skład Komitetu wchodzą pracownicy Spółki oraz trzech Członków Zarządu.
Komitet Bezpieczeństwa Informacji	Komitet odpowiedzialny za koordynację wszystkich działań związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa informacji w Spółce (w tym m.in.: wdrażanie strategii bezpieczeństwa informacji, monitorowanie wykonywania zadań związanych z ochroną informacji przez wszystkie role z obu pionów, nadzorowanie procesu analizy ryzyka bezpieczeństwa informacji i przedstawianie jego wyników Zarządowi oraz Komitetowi ds. Ryzyka wraz zaleceniami działań korygujących i zapobiegawczych, utrzymanie oraz rozwijanie kompletnej i spójnej dokumentacji bezpieczeństwa informacji.

Funkcje kluczowe

W ramach systemu zarządzania Spółki wyszczególniono 4 funkcje kluczowe, do nadzorowania i zarządzania którymi Zarząd wyznaczył następujących pracowników:

1. funkcja zarządzania ryzykiem – zarządzający Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem;
2. funkcja zgodności z przepisami (compliance) – zarządzający Dyrektor Biura Prawnego i Compliance;
3. funkcja audytu wewnętrznego – zarządzający Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego;
4. funkcja aktuarialna – zarządzający Dyrektor Biura Aktuariatu, Aktuariusz Spółki.

Opisy najważniejszych zadań oraz obowiązków osób nadzorujących funkcje kluczowe znajdują się w dalszej części sprawozdania.

Zasady wynagradzania w Spółce

Podstawowymi dokumentami regulującym obszar wynagradzania są w Spółce: Regulamin Wynagradzania ustalający warunki wynagradzania za pracę dla wszystkich pracowników zatrudnionych przez Spółkę, bez względu na rodzaj wykonywanej pracy i zajmowane stanowisko oraz Polityka wynagradzania określająca ogólne standardy w zakresie zarządzania wynagrodzeniami.

Zgodnie z zapisami Polityki wynagradzania, wynagrodzenie pracowników może składać się ze stałych albo stałych i zmiennych składników. W przypadku, gdy wynagrodzenie pracownika składa się ze stałych i zmiennych składników, stosuje się zasadę, że stały składnik wynagrodzenia powinien stanowić część wynagrodzenia na tyle istotną, żeby ograniczać podejmowanie nadmiernego ryzyka w działalności Spółki poprzez wysokość składnika zmiennego.

Wynagrodzenie stałe jest kwotą określoną indywidualnie w umowie o pracę, wypłacaną z dołu miesięcznie lub w inny sposób uzgodniony pomiędzy Spółką a pracownikiem. Podstawą do ustalenia poziomu wynagrodzenia jest ocena charakteru i rodzaju zadań powierzonych pracownikowi, ocena kompetencji i doświadczenia niezbędnego do ich realizacji a także porównanie do poziomu wynagrodzeń przyjętych dla stanowisk analogicznych zarówno w Spółce jak i na rynku zewnętrznym.

Wynagrodzenie zmienne to formy wynagradzania i innych świadczeń przyznawanych w związku z osiągniętymi wynikami, z wyłączeniem wynagrodzenia stałego. Rodzaj i konstrukcja zmiennego składnika wynagrodzenia są uzależnione od rodzaju wykonywanej pracy. Wynagrodzenie zmienne może mieć charakter nagrody uznaniowej lub premii.

Nagrody uznaniowe za osiągnięcia w realizacji zadań mogą zostać przyznane decyzją Zarządu na umotywowany wniosek dyrektorów jednostek organizacyjnych Spółki a kryterium ich przyznania jest ocena jakości pracy pracownika oraz wkład w realizację zadań.

W Spółce istnieją systemy premiowe, definiowane w zależności od potrzeb biznesowych Pracodawcy. Uwzględniają one specyfikę zadań komórki organizacyjnej do której przynależy pracownik lub zajmowanego przez niego stanowiska. Regulaminy premiowe określające zasady i kryteria przyznawania premii są przyjmowane przez Zarząd w formie Uchwały oraz poddawane corocznym przeglądom i aktualizacjom.

Do kryteriów od których uzależnione jest przyznanie i wysokość zmiennego składnika wynagrodzenia należą wyniki Spółki, wyniki dla danej linii biznesowej, wyniki indywidualne pracownika oraz ocena pracownika. W regulaminach premiowych adresowanych do poszczególnych grup pracowników oraz indywidualnie określonych załącznikach premiowych, powyższe kryteria stosowane są adekwatnie do specyfiki realizowanych zadań, uwzględniając horyzont czasowy w którym następuje ocena stopnia realizacji celów i wyników (premie kwartalne i roczne).

W odniesieniu do funkcji i stanowisk, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki wypłata premii wynikających z systemów premiowych, podlega zasadom odraczania wypłaty określonym w dokumencie Zasady przyznawania i wypłaty wynagrodzeń zmiennych dla funkcji i stanowisk, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za swoją pracę wynagrodzenie stałe. Wysokość oraz zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie zawiera część zmiennej.

Zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu otrzymują za swoją pracę wynagrodzenie stałe i zmienne ustalane indywidualnie przez Radę Nadzorczą. . Wypłata znacznej części zmiennego składnika wynagrodzenia członka Zarządu jest odraczana w czasie. Okres odroczenia nie może być krótszy niż trzy lata i jest on odpowiednio dostosowany do charakteru działalności Spółki, ryzyk związanych z tą działalnością i czynności danego członka Zarządu. Zasady wynagradzania członków Zarządu regulowanie są przez politykę Zasady Wynagradzania Członków Zarządu zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą.

W Spółce nie funkcjonuje dodatkowy program emerytalno-rentowy lub program wcześniejszych emerytur.

Istotne transakcje zawarte z akcjonariuszami, osobami wywierającymi znaczący wpływ oraz członkami organu zarządzającego lub nadzorczego

W 2020 roku Spółka dokonała wypłaty odsetek od pożyczek podporządkowanych na rzecz Compensa Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group w wysokości 3 000 tys. zł.

Do istotnych transakcji zawartych z członkami organu zarządzającego lub nadzorczego Spółka zaliczyła w 2020 roku:

1. wynagrodzenie Zarządu w wysokości 3 703 tys. zł;
2. wynagrodzenie Rady Nadzorczej w wysokości 306 tys. zł.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W celu przestrzegania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, Spółka wprowadziła odpowiednie uregulowania wewnętrzne, tworzące politykę personalną.

W ramach Regulaminu Pracy ustalona została organizacja i porządek pracy oraz związane z tym prawa i obowiązki Pracodawcy oraz wszystkich pracowników (bez względu na rodzaj wykonywanej pracy i zajmowane stanowisko).

Regulamin Pracy wprowadził obowiązek dbania o reputację – informowanie Pracodawcy na piśmie, o każdym znanym pracownikowi fakcie, mogącym w jakikolwiek sposób wpłynąć na interesy Spółki, a w szczególności informowania o jakichkolwiek czynach zabronionych, które mogą zostać popełnione w związku z wykonywaniem obowiązków.

Dodatkowo w celu dbania o reputację, Spółka wprowadziła umowy o zakazie konkurencji podczas trwania stosunku pracy.

Kolejnymi ważnymi uregulowaniami wewnętrznymi, dotyczącymi kompetencji i reputacji, są:

1. Procedura kadrowa – definiująca całość procesu kadrowego (od zatrudnienia pracownika po rozwiązanie z nim umowy);
2. Rekrutacja pracowników – procedura zapewniająca jednolite zasady postępowania podczas procesu rekrutacji pracowników;
3. Opisy stanowisk pracy – zawierają katalog wymagań i niezbędnych kompetencji oczekiwanych od pracowników na poszczególnych stanowiskach.

Normy, które zostały ujęte w powyższych procedurach, umożliwiają Spółce odpowiedni dobór kandydatów na poszczególne stanowiska, z uwzględnieniem ich kompetencji i reputacji, badanych również na podstawie wcześniejszej kariery zawodowej i dokumentów, dostarczonych w procesie rekrutacji.

Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 kwietnia 2020 zatwierdziło „Wytyczne dotyczące kompetencji, niezależności oraz reputacji członków Rady Nadzorczej" oraz zatwierdziło „Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej".

Zgodnie z Wytycznymi Walne Zgromadzenie zapewnia, aby kandydaci na członków Rady oraz członkowie Rady posiadali kompetencje do nadzorowania spraw Spółki wynikające z posiadanej wiedzy oraz ich doświadczenia.

Ocena kompetencji kandydata na członka Rady lub członka Rady obejmuje ocenę umiejętności w dziedzinie:

1. ubezpieczeń;
2. finansów;
3. rachunkowości;
4. funkcji aktuarialnych i zarządzania,

jeżeli ma to znaczenie dla wykonywania obowiązków członka Rady.

Ocena kompetencji członka Rady uwzględnia obowiązki powierzone poszczególnym członkom, tak aby zapewnić należyte zróżnicowanie kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia gwarantujące profesjonalizm w zarządzaniu Spółką i jej nadzorowaniu.

Przy ocenie doświadczenia kandydata na członka Rady lub członka Rady należy uwzględnić zarówno doświadczenie teoretyczne nabyte dzięki wykształceniu i szkoleniu, jak i doświadczenie praktyczne zdobyte w poprzednich miejscach zatrudnienia.

Zarząd

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, zgodnie z brzmieniem art. 368 § 4 KSH.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby osoby wchodzące w skład organu zarządzającego posiadały kompetencje do prowadzenia spraw zakładu ubezpieczeń, wynikające z posiadanej wiedzy oraz ich doświadczenia, dawały rękojmię należytego wykonywania powierzonych mu obowiązków oraz były uznane za cieszące się nieposzlakowaną opinią. Rada Nadzorcza uwzględnia wszystkie informacje istotne dla oceny, bez uszczerbku dla wszelkich ograniczeń nakładanych przez krajowe przepisy oraz niezależnie od państwa, w którym zaszły ewentualne wydarzenia.

Rada Nadzorcza zatwierdziła „Politykę oceny odpowiedniości - Zarząd" oraz „Zasady wynagradzania członków Zarządu"

Funkcje kluczowe

Proces rekrutacji i zatrudnienia obowiązujący w Spółce zapewnia, że doświadczenie i kwalifikacje osób zajmujących funkcje kluczowe są zgodne z wymaganiami prawnymi i odpowiednie, aby zapewnić prawidłowe zarządzanie Spółką.

W ramach polityki personalnej, w Spółce obowiązują Zasady dotyczące stanowisk i osób wyznaczonych do pełnienia funkcji kluczowych – 4KF. Dokument zawiera informacje dotyczące zasad zatrudniania i wynagradzania osób wykonujących funkcje kluczowe oraz zasady oceny kompetencji i reputacji danej osoby zajmującej funkcję kluczową.

W 2020 roku za powołanie i odwołanie osób pełniących funkcje kluczowe odpowiedzialny był Zarząd. Powoływanie i odwoływanie osób pełniących funkcję audytu wewnętrznego i funkcję zgodności z przepisami odbywa się za zgodą Komitetu Audytu.

W procesie rekrutacji i zatrudniania podpisywana jest z pracownikiem umowa o zakazie konkurencji podczas trwania stosunku pracy, która ma zapewnić uczciwość wykonywanej pracy i wyeliminowanie konfliktu interesów pomiędzy Spółką a pracownikiem pełniącym funkcję kluczową.

Poniżej szczegółowe wymagania kompetencyjne dla osób zajmujących funkcje kluczowe.

Funkcja zgodności z przepisami

1. wykształcenie wyższe;
2. doświadczenie zawodowe:
   - 2.1. min. 5 lat doświadczenia w branży finansowej;
   - 2.2. min. 3 lata doświadczenia w branży ubezpieczeń majątkowych;
   - 2.3. min. 2 lata na stanowiskach kierowniczych i doświadczenie w kierowaniu zespołem;
3. kompetencje dodatkowe:
   - 3.1. znajomość polskich i europejskich regulacji z zakresu ubezpieczeń gospodarczych;
   - 3.2. znajomość regulacji prawnych z zakresu nadzoru nad rynkiem finansowym, wytycznych organu nadzoru;
   - 3.3. znajomość prawa administracyjnego w szczególności w zakresie działalności ubezpieczeniowej;
   - 3.4. znajomość prawa cywilnego w szczególności w zakresie norm regulujących umowę ubezpieczenia;
   - 3.5. znajomość prawa ochrony konkurencji i konsumentów, pośrednictwa ubezpieczeniowego;
   - 3.6. znajomość prawa handlowego w szczególności w zakresie norm regulujących spółki akcyjne;
4. znajomość języków obcych:
   - 4.1. angielski – komunikatywny;
5. wymagania dodatkowe:
   - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
   - 5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
   - 5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Funkcja aktuarialna

1. wykształcenie wyższe matematyczne lub ekonomiczne;
2. doświadczenie zawodowe:
   - 2.1. min. 5 lat doświadczenia w sektorze ubezpieczeń;
   - 2.2. min. 2 lata pracy w aktuariacie;
3. kompetencje dodatkowe:
   - 3.1. licencja aktuariusza;
   - 3.2. doświadczenie w realizacji zadań związanych obsługą aktuarialną firmy ubezpieczeniowej;
   - 3.3. doświadczenie w zarządzaniu zespołem;
4. znajomość języków obcych:
   - 4.1. angielski – komunikatywny;
5. wymagania dodatkowe:
   - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;

5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Funkcja audytu wewnętrznego

1. wykształcenie wyższe;
2. doświadczenie zawodowe:

   2.1. min. 10 lat doświadczenia zawodowego w branży ubezpieczeń;
   2.2. min. 5 lat na stanowiskach kierowniczych w firmach z sektora finansowego;
   2.3. min. 7 lat doświadczenia na stanowisku samodzielnym w audycie, kontroli wewnętrznej lub Compliance w firmie w sektorze ubezpieczeń majątkowych;

3. kompetencje dodatkowe:

   3.1. znajomość technik audytu i mechanizmów kontrolnych;
   3.2. znajomość zagadnień z zakresu prawa ubezpieczeniowego, finansowego, administracyjnego, cywilnego, konsumenckiego;
   3.3. znajomość, finansów, organizacji i zarządzania, legislacji wewnętrznej, technik informatycznych, metod ilościowych i analizy danych, zarządzania ryzykiem, przeciwdziałania nadużyciom;

4. znajomość języków obcych:

   4.1. angielski – komunikatywny;

5. wymagania dodatkowe:

   5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
   5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
   5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Funkcja zarządzania ryzykiem

1. wykształcenie wyższe;
2. doświadczenie zawodowe:

   2.1. min. 5 lat pracy w sektorze ubezpieczeniowym na stanowisku odpowiadającym za: systemowe zarządzania ryzykiem, audyt, analizy ekonomiczno-finansowe lub controlling finansowy;

3. kompetencje dodatkowe:

   3.1. znajomość zagadnień dotyczących prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i rynku ubezpieczeń majątkowych;
   3.2. znajomość przepisów prawa regulujących działalność ubezpieczeniową, w szczególności w zakresie systemu zarządzania;
   3.3. znajomość zagadnień dotyczących zarządzania ryzykiem oraz audytu ryzyka;

4. znajomość języków obcych:

   4.1. angielski – komunikatywny;

5. wymagania dodatkowe:

   5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
   5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
   5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

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

Funkcja zarządzania ryzykiem

Spółka opiera założenia systemu zarządzania ryzykiem o trzy źródła uregulowań wewnętrznych, które wynikają z hierarchii oraz zasad systemu zarządzania zgodnie z wymogami określonymi w Dyrektywie Wypłacalność II. Dokumentem umiejscowionym najwyżej jest zatwierdzona przez uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2020 roku Strategia Zarządzania Ryzykiem. Opisuje ona m.in. cele zarządzania ryzykiem, założenia limitów tolerancji ryzyka, strukturę systemu zarządzania ryzykiem oraz podstawowe założenia dotyczące zasad zarządzania poszczególnymi modułami ryzyk.

Polityka funkcji zarządzania ryzykiem jest niższym rangą dokumentem, przyjętym uchwałą Zarządu z dnia 22 czerwca 2020 roku. Dokument ten odpowiedzialny jest za opisanie zadań, celów i założeń funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w tym zakresu odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych oraz procedury identyfikacji, pomiaru, oceny i zarządzania ryzykami.

Osobną regulacją jest Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym – proces ICS („*Internal Control System*"), polityka ta została przyjęta uchwałą Zarządu z dnia 13 listopada 2019 roku.

Kolejnym istotnym elementem systemu zarządzania ryzykiem jest własna ocena ryzyka i wypłacalności (dalej jako ORSA) przyjęta w dniu 31 października 2019 roku.

Istotnym elementem wpływającym na zadania funkcji zarządzania ryzykiem było poszerzenie jej kompetencji w zakresie systemowego mitygowania ryzyk operacyjnych o system zarządzania ciągłością działania. Przeorganizowanie tego procesu nastąpiło na mocy uchwały z dnia 30 czerwca 2020 roku – przyjęcie przez Zarząd Spółki Polityki Zarządzania Ciągłością Działania.

Łącznie przedmiotowe uregulowania wewnętrzne implementują zasady przyjęte w nowej Grupie VIG, do których stosowania zobowiązana została Spółka. Elementem systemu zarządzania ryzykiem są także uregulowania wewnętrzne dotyczące innych procesów zachodzących w Spółce, a dotyczących kwestii zarządzania poszczególnymi ryzykami.

W 2020 roku główny ciężar prac realizowanych przez funkcje zarządzania ryzykiem był związany z problemem wynikającym z materializacji ryzyka pandemii wirusa Covid-19. Najistotniejszym w tym zakresie było przede wszystkim uruchomienie planów awaryjnych dla poszczególnych procesów, skoordynowanie procesu ciągłości działania, analiza czynników i środowiska ryzyka oraz procesy raportowania zarządczego.

Oprócz ww. zagadnienia funkcja zarządzania ryzykiem:

1. Dokonała przeglądu i skorygowała elementy systemu zarządzania ryzykiem, w tym uregulowania wewnętrzne;
2. Wzięła czynny udział w pracach dotyczących systemowego zarządzania ryzykami zrównoważonego rozwoju;
3. Rozpoczęła prace nad zmianami w obecnie sosowanej metodologii pomiaru ryzyk operacyjnych poprzez próbę zarysowania modelu ilościowego pomiaru ryzyk operacyjnych.

Zarządzanie poszczególnymi ryzykami zostało przedstawione w części C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

Nie uległa zmianie wyznaczona przez Zarząd osoba odpowiedzialna za funkcję zarządzania ryzykiem – jest nią Pan Hubert Grochowski będący równocześnie Dyrektorem Biura Zarządzania Ryzykiem.

Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zarzadzania ryzykiem

Głównym celem Spółki w zakresie funkcji zarządzania ryzykiem jest zapewnienie odpowiedniej ochrony ubezpieczającym i beneficjentom umowy ubezpieczenia. Cel ten jest realizowany w ramach wdrażania strategii funkcji zarządzania ryzykiem, której implementacja ma zapewnić wysokie standardy prowadzonej przez Spółkę

działalności. Z uwagi na jej specyfikę, której ramy określone są w ogólnie obowiązujących przepisach prawa, Spółka jest obowiązana do prowadzenia działalności w taki sposób, aby przy uwzględnieniu rodzaju i struktury oferowanych usług osiągnąć pożądany stopień bezpieczeństwa. Spółka dąży zatem do zapewnienia odpowiedniej ochrony podmiotom, które zawarły ze Spółką umowę ubezpieczenia i ewentualnym beneficjentom tych umów.

Cele Spółki w zakresie funkcji zarządzania ryzykiem realizowane są poprzez zarządzanie oparte na ryzyku ekonomicznym. W ramach funkcji zarządzania ryzykiem wyróżnia się:

1. system zarządzania ryzykiem – zbiór uregulowań wewnętrznych, zasad monitorowania i raportowania, sprawozdawczości, oceny realizacji funkcji zarządzania ryzykiem oraz koordynowania własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
2. zarządzanie poszczególnymi ryzykami – w tym ryzykami ujętymi w formule standardowej obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ryzykami ujętymi w mapie ryzyka, celem dokonania własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Funkcja zarządzania ryzykiem należy do tzw. drugiej linii obrony, co jest widoczne na schemacie.

Tabela 9. Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zarządzania ryzykiem.

Cel główny
• zapewnienie ochrony ubezpieczającym i beneficjentom umowy ubezpieczenia
Cele uzupełniające
• wsparcie Zarządu w zapewnieniu stabilności finansowej, • wsparcie Zarządu w zapewnieniu stosowania należytych praktyk w działalności Spółki budujących wizerunek firmy jako podmiotu charakteryzującego się dużym zaufaniem publicznym • ustalenie spójnych metod analizy i oceny ryzyka oraz zapewnienie jednolitych zasad zarządzania ryzykiem i stosowania standardów postępowania wpływających na zabezpieczenie przed ewentualnymi stratami wynikającymi, z uwagi na materializację ryzyk, z ponoszonych kosztów lub zmniejszonych zysków, • jednoznaczne określenie ról w procesie zarządzania ryzykiem, • integracja procesów z grupową funkcją ryzyka
Cele w zakresie zarządzania jednostkowym ryzykiem (cele określone przez właścicieli dotyczące zarządzanych przez nich ryzyk)

Schemat 3. Struktura funkcji zarządzania ryzykiem.

W 2020 roku nie zmieniły się założenia dotyczące celów i struktury systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

W zakresie zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa Spółki, konieczne jest określenie stopnia akceptowalnego przez Spółkę poziomu ryzyka. Teoretycznym dopuszczalnym poziomem ryzyka jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania wymogów bezpieczeństwa, tj. 100%, które oznacza pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) środkami własnymi. Maksymalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi w wysokości 125% (minimalny

współczynnik wypłacalności). Próg pożądanego poziomu ryzyka został określony w strategii Spółki i zakłada uzyskanie zgodnie z założeniami Grupy VIG zakresu współczynnika wypłacalności pomiędzy 230% a 170%. Niedopuszczalne są ryzyka, niezależnie od metod zarządzania nimi, które są niezgodne z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa (ustawy, rozporządzenia, itp.) strategią i planami biznesowymi. Przyjmowane przez Spółkę ryzyko powinno również prowadzić do wygładzenia jego wpływu w zbiorze ryzyka i czasie. W 2020 roku nie miała miejsce zmiana powyżej opisanych limitów.

W przypadku poszczególnych ekspozycji brane są pod uwagę ryzyka określone w *„mapie ryzyka"* – w którym to miejscu wyszczególnione zostały wszystkie istotne ryzyka obejmujące działalność Spółki. Limity tolerancji ryzyka dla poszczególnych ryzyk uzależnione są od ogólnych potrzeb kapitałowych Spółki i wyznaczonego maksymalnego akceptowalnego poziomu ryzyka. Poziom limitów akceptowalnego ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka lub poszczególnych ryzyk jest określony w stosownych dedykowanych tym ryzykom rozdziałach. Pomiar ryzyka przeprowadzany jest w głównej mierze w oparciu o zasady wynikające ze standardowej formuły wyliczenia wymogów kapitałowych, a w przypadku braku pomiaru ilościowego dokonywany jest pomiar jakościowy w oparciu o wiedzę poszczególnych uczestników procesów faktycznie zarządzających poszczególnymi ryzykami, poprzez stosowaną w Spółce macierz lub opierający się o ocenę ekspercką.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Schemat 4. Odpowiedzialność jednostek organizacyjnych w ramach systemu zarządzania ryzykiem.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem
- udzielanie pomocy organom Spółki poprzez analizy i przegląd jakości w zakresie systemu zarządzania ryzykiem
- organizacja prac Komitetu ds. ryzyka
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem
- ocenę profilu ryzyka Spółki
- identyfikację i ocenę nowego ryzyka
- ocenę dotychczasowych ryzyk
- koordynowanie zarządzania incydentami
- przeprowadzenie procesu ICS
- raportowanie informacji w zakresie ryzyk i systemu zarządzania ryzykiem
- nadzór nad wdrażaniem uregulowań wewnętrznych

Komitet ds. ryzyka
- rekomenduje Zarządowi uregulowania wewnętrzne dotyczące funkcji zarządzania ryzykiem
- zatwierdza mapę ryzyka
- stwierdza adekwatność procesu walidacji i weryfikacji metod pomiaru ryzyk
- zatwierdza raporty dotyczące zarządzania ryzykiem
- opiniuje SFCR i RSR

Biuro Kontrolingu Finansowego
- przygotowanie danych i koordynowanie procesu planistycznego
- przygotowanie zestawień, wykazów, zagregowanych danych umożliwiających ocenę ryzyka
- oszacowanie wymogu dla ryzyka strategii

Biuro Reasekuracji
- przygotowanie założeń strategii reasekuracyjnej jako metody zrządzania ryzykiem

Biuro Marketingu i PR
- oszacowanie wymogu dla ryzyka reputacji

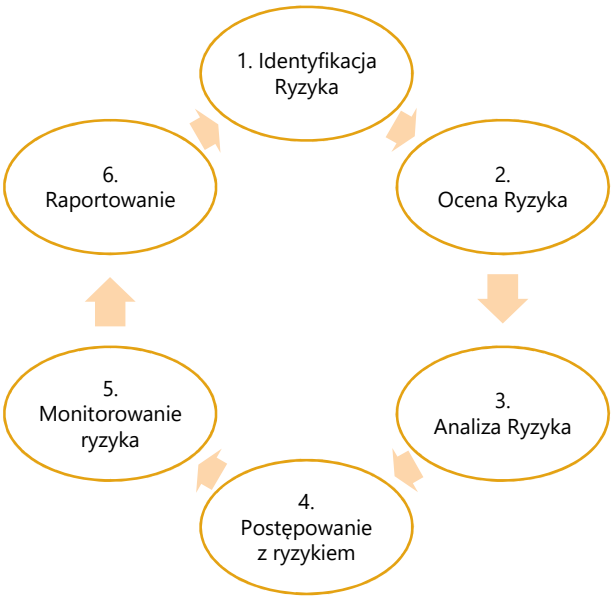
Biuro Finansów i Administracji
- zarządzanie ryzykiem rynkowym w ramach strategii inwestycyjnej Spółki oraz opracowanie i wdrożenie uregulowań wewnętrznych w tym zakresie
- koordynowanie zarządzania ryzykiem płynności
- opracowanie i wdrożenie założeń dotyczących systemu zarządzania kapitałem

Właściciele procesów/ryzyk
- przekazywania informacji o zagrożeniach
- określenia obszarów najbardziej zagrożonych
- dokonania identyfikacji i oceny ryzyka
- określenia zasobów i harmonogramu do realizacji wyznaczonej metody zarządzania ryzykiem
- przestrzegania wyznaczonych apetytów na ryzyko oraz limitów tolerancji ryzyka
- monitorowania ryzyka w zarządzanych procesach
- monitowania incydentów oraz zarządzania nimi

Proces zarządzania ryzykiem

W Polityce funkcji zarządzania ryzykiem opisano ogólne zasady procesu zarządzania ryzykiem, które obrazuje poniższy schemat.

Schemat 5. Proces zarządzania ryzykiem.



Odpowiedzialności w ramach systemu zarządzania ryzykiem pozostałych jednostek organizacyjnych

Odpowiedzialności funkcji kluczowych są szczegółowo opisane w dedykowanych częściach niniejszego podrozdziału sprawozdania.

Ustalanie obszarów występowania ryzyka i identyfikacja ryzyka

Ustalenie obszarów występowania ryzyka następuje w trakcie analizy poszczególnych procesów odzwierciedlających rodzaje czynności wykonywanych w Spółce oraz ujętych w mapie procesów opisujących Spółkę. Identyfikacja ryzyka następuje w wyniku analizy zagrożeń w procesach, analizy dotychczasowych incydentów, które miały miejsce w działalności Spółki oraz oceny środowiska zewnętrznego, otaczającego Spółkę. Wyniki tych analiz stanowią podstawę do określenia ryzyk istotnych oraz dalszego postępowania z tymi ryzykami.

W 2020 roku Spółka kontynuowała zasady kwalifikowania ryzyka, dostosowane w 2019 roku do metodologii Grupy VIG. Obecnie stosowana klasyfikacja składająca się z 11 kategorii ryzyka jest następująca:

1. ryzyko rynkowe – obejmuje ryzyka związane z wahaniem poziomu lub zmiennością cen rynkowych instrumentów finansowych, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań Spółki;
2. ryzyko kredytowe – odzwierciedla straty związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej kontrahenta lub grupy kontrahentów bądź nieprzewidywanym niewykonaniem przez niego albo przez nich zobowiązania;
3. ryzyko operacyjne – odzwierciedla straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów zachodzących w Spółce, błędów ludzkich i awarii technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych;
4. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie;
5. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie;
6. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych;
7. ryzyka ubezpieczeniowe obejmują stratę lub niekorzystną zmianę wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, łącznie te trzy grupy ryzyk ubezpieczeniowych stanowią główną ekspozycję na ryzyko w działalności Spółki;

8. ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych – ryzyko to oznacza, zgodnie z podejściem określonym w art. 104 ust. 1, 3 i 4 Dyrektywy Wypłacalność II, dodatkowy moduł ryzyka w celu uwzględnienia ryzyk szczególnych związanych z wartościami niematerialnymi i prawnymi, uznanych i wycenionych do celu wypłacalności, które nie są ujęte w innych elementach kapitałowego wymogu wypłacalności;
9. ryzyko płynności – związane jest z możliwą utratą zdolności do wywiązywania się z bieżących zobowiązań;
10. ryzyko strategii – oznacza nierealizowanie wyznaczonych celów określonych w planach strategicznych Spółki w określonych w strategii Spółki obszarach. Ryzyko to obejmuje zarówno błędne decyzje zarządcze, złą komunikację zarządczą jak również brak możliwości dostosowania się do zachodzących w środowisku zewnętrznym zmian;
11. ryzyko reputacji – oznacza możliwość pogorszenia wizerunku Spółki wobec potencjalnych klientów, kontrahentów i organów administracji publicznej mogące wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Podłożem przedmiotowego ryzyka są czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne. Ryzyko reputacji niejednokrotnie jest ryzykiem wtórnym w przypadku materializacji się innych ryzyk w działalności Spółki;
12. ryzyko zrównoważonego rozwoju – oznaczające możliwość podjęcia niewłaściwych działań lub uzyskania skutków podjętych decyzji, które mogłyby zostać potraktowane jako niezgodne z normami społecznym, zasadami etycznymi, ochroną środowiska lub prawami człowieka – ryzyko to nawiązuje do stanowisk EIOPA i organu nadzoru oraz strategii Grupy VIG dotyczącej tej tematyki („Sustainability strategy").

Ocena ryzyka

Ocena ryzyka może być przeprowadzona poprzez:

1. ocenę jakościową:
   1.1. ocenę prawdopodobieństwa i wpływu;
   1.2. ocenę ekspercką;
2. ocenę ilościową
   2.1. przy wykorzystaniu kapitałowego wymogu wypłacalności;
   2.2. ocenę ekspercką;
   2.3. alternatywne miary ryzyka.

Ocena ryzyka w ujęciu jakościowym jest przeprowadzana przez właścicieli lub administratorów procesów, w uzgodnieniu z Biurem Zarządzania Ryzykiem, co najmniej raz do roku. Ocena ta ma na celu określenie stopnia zagrożenia generowanego przez ryzyko dla działalności Spółki i na tej podstawie następuje podjęcie decyzji, co do dalszego postępowania z ryzykiem. Jest ona dokonywana w formie pomiaru ryzyka poprzez określenie wag dla poszczególnych parametrów pomiaru. W ramach przeprowadzanej oceny brana jest pod uwagę wartość netto ryzyka, uwzględniająca metody zarządzania ryzykiem wykazane w mapie ryzyka oraz ujęte w procesie ICS. W przypadku niektórych ryzyk przeprowadzenie oceny zgodnie z pełnymi założeniami oceny jakościowej może być niemożliwe bądź nieadekwatne. W takim przypadku dopuszczalne jest przeprowadzenie oceny eksperckiej (uproszczonej).

Ocena ryzyka w ujęciu ilościowym przeprowadzana jest przez odpowiadającego za dane ryzyko właściciela lub administratora procesu z reguły przy współudziale Biura Zarządzania Ryzykiem. Ilościowa ocena ryzyka jest dokonywana w formie pomiaru ryzyka poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu powiązanego z charakterystyką zidentyfikowanego ryzyka. Preferowane jest zastosowanie testów warunków skrajnych lub analiz scenariuszowych. Zastosowany model pomiaru ryzyka uzależniony jest od przyczyn przeprowadzenia pomiaru, którymi są:

1. SCR, MCR:
   1.1. metodologia ustalona w ramach dokumentacji reżimu prawnego Wypłacalność II formuła standardowa;

1.2. metodologia w ramach modelu wewnętrznego;

2. alternatywne miary ryzyka w tym:

   2.1. badanie przeprowadzane na zlecenie organu nadzoru – metodologia ustalona przez UKNF;
   2.2. badanie przeprowadzane na zlecenie akcjonariusza Spółki – metodologia ustalona przez akcjonariusza Spółki;
   2.3. badanie przeprowadzane wyłącznie na wewnętrzne potrzeby Spółki – metodologia opracowana przez właściwego właściciela lub administratora procesu;

3. ocena ekspercka.
4. Ilościowa ocena poszczególnych ryzyk przeprowadzana jest co najmniej w okresach rocznych. W 2020 roku nie uległy zmianie główne założenia w procesie oceny ryzyka.

Mapa ryzyka – analiza ryzyka

1. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialna jest za opracowanie mapy ryzyka. W mapie ryzyka oprócz zinwentaryzowania ryzyk oraz przypisanej im oceny znajdują się metody postępowania z ryzykiem oraz środki niezbędne do ich realizacji. Określone w mapie ryzyka środki stanowią ramowy zakres działań koniecznych do podjęcia przez właścicieli lub administratorów i uczestników wskazanych procesów. Działania rozłożone w czasie, wymagające zaangażowania nakładów finansowych są ujmowane w procesie planowania. Celem ujednolicenia zasad wprowadzono w Spółce podział na poniższe metody postępowania z ryzykiem. Przy czym w porównaniu do roku 2019 dokonano technicznej zmiany w schemacie metod zarządzania ryzykiem wprowadzając oprócz unikania ryzyka, transferu ryzyka i akceptacji ryzyka instytucję ograniczania ryzyka. Ograniczanie ryzyka jako metoda zarządzania ryzykiem została utworzona poprzez zagregowanie dotychczasowych dwóch metod tj. zapobieganiu ryzyka i redukowaniu ryzyka (obecnie są to podkategorie w ramach ograniczania ryzyka). Zmiana odzwierciedla stosowaną przez grupę VIG metodologię.
2. unikanie ryzyka – metoda polegająca na nieprzyjęciu ryzyka;
3. ograniczanie ryzyku – działania, których celem jest obniżenie potencjalnego ryzyka lub jego całkowite wyeliminowanie bądź działania podejmowane w celu redukcji prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka, redukcji jego wpływu na działalność lub redukcji obu jednocześnie
4. transfer ryzyka – działania podejmowane w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka lub jego wpływu na działalność Spółki poprzez transfer ryzyka lub dzielenie się jego częścią;
5. akceptacja ryzyka – przyjęcie ryzyka w sytuacji, gdy nie przekracza ono założonego poziomu lub brak jest możliwości przeciwdziałania ryzyku albo koszt przeciwdziałania przewyższa potencjalne korzyści.

Zastosowanie wybranej metody postępowania z ryzykiem jest uzależnione od:

1. założeń przyjętych w strategii zarządzania ryzykiem w tym określenia poziomu stopnia akceptowalnej ekspozycji na ryzyko;
2. analizy skuteczności i adekwatności proponowanej metody;
3. faktycznych możliwości zastosowania metody pod względem posiadanych zasobów kapitałowych i ludzkich.

Mapa ryzyka jest zatwierdzana przez Komitet ds. ryzyka a następnie przekazywana do Zarządu oraz w ramach informacji w zakresie rocznego raportu ryzyka Radzie Nadzorczej.

Postępowanie z ryzykiem, określenie apetytu na ryzyko, strategii zarzadzania ryzykiem oraz limitów tolerancji ryzyka

Propozycja określenia apetytu na ryzyko w poszczególnych modułach ryzyka w procesie zarządzania ryzykiem następuje po przeprowadzeniu pomiaru ilościowego oraz ustaleniu planu finansowego na kolejne okresy działalności Spółki. Proces ten przeprowadzany jest w ramach realizacji zadań funkcji zarządzania ryzykiem we współpracy z funkcją aktuarialną. Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna jest również za opracowanie

założeń strategii zarządzania ryzykiem oraz proponuje limity tolerancji ryzyka w tym docelowy limit tolerancji ryzyka oraz minimalny limit tolerancji ryzyka. Opracowane i zatwierdzone założenia w zakresie strategii ryzyka, apetytu na ryzyko bądź limitów tolerancji ryzyka uwzględniane są w działalności operacyjnej Spółki.

Monitorowanie i raportowanie ryzyka

Monitorowanie ryzyka odbywa się w sposób ciągły i jest prowadzone przez właścicieli lub administratorów procesów i pracowników wykonujących określone czynności w procesach. Właściciele i administratorzy procesów niezwłocznie informują funkcję zarządzania ryzykiem o każdym zagrożeniu, które ich zdaniem może mieć istotne konsekwencje dla funkcjonowania Spółki.

Funkcja zarządzania ryzykiem w ramach kontroli procesu pomiaru ryzyka porównuje w oparciu o analizy historyczne uzyskane wyniki oraz stosowaną metodologię. Do celu weryfikacji adekwatności metody wykorzystywane są informacje:

1. o zdiagnozowanych incydentach (materializacji ryzyk);
2. makroekonomiczne;
3. dotyczące rynku ubezpieczeniowego;
4. uzyskane z w ramach nadzoru bądź stosowania prawa przez instytucje państwowe.

Ponadto Spółka wykorzystuje opracowany przez Grupę VIG system monitorowania ryzyka w ramach procesu RBC („*Risk-bearing Capacity*), który pozwala oszacować niebezpieczeństwo spadku środków własnych z uwagi na materializację ryzyka bądź wzrostu wymogów kapitałowych, które skutkowałyby niekorzystną zmianą współczynników wypłacalności. Analiza ta przeprowadzana jest kwartalnie. Wyniki analizy każdorazowo przedkładane są Zarządowi Spółki.

Dodatkowo w Spółce wykorzystywany jest opracowany przez Grupę VIG wspomniany system oceny ryzyk operacyjnych (proces ICS), który umożliwia monitorowanie ekspozycji na ryzyka operacyjne. Wyniki stosownej analizy przedkładane są do Zarządu Spółki w okresach rocznych.

Przedstawiony powyżej model nie uległ zmianie w 2020 roku.

Raportowanie ryzyka

Raportowanie ryzyka w działalności Spółki oparte jest o trzy filary:

1. raportowanie właścicieli i administratorów procesów zarządzających poszczególnymi ryzykami, którzy są zobligowani do niezwłocznego poinformowania o każdym zagrożeniu, które ich zdaniem może mieć istotne konsekwencje dla funkcjonowania Spółki oraz do cyklicznego raportowania o ekspozycji na obecnie zdiagnozowane ryzyka;
2. sprawozdawczość wewnętrzną – m.in. w ramach procesu ICS, analizy wymogów kapitałowych oraz procesu ORSA;
3. sprawozdawczość zewnętrzną – w ramach sprawozdawczości publicznej, sprawozdawczości na cele nadzorcze oraz raportowania do grupowej funkcji ryzyka.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności ORSA

Zgodnie z art. 63 ust. 7 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Spółka jest zobowiązana (w ramach systemu zarządzania ryzykiem) do przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności co najmniej raz w roku, a także bezzwłocznie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka Spółki.

Celem badania jest:

1. zapewnienie odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa finansowego Spółce, który umożliwia prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w oparciu o stabilne podstawy finansowe;

2. analiza sytuacji kapitałowej i finansowej Spółki w perspektywie określonej w procesie planistycznym oraz wpływu zakładanych parametrów działalności Spółki na jej apetyt na ryzyko i związany z tym poziom jej bezpieczeństwa;
3. przedstawienie organowi zarządzającemu i nadzorującemu Spółki oceny stabilności finansowej oraz mających wpływ na wypłacalność Spółki głównych składowych ryzyka zarówno w kontekście obecnej jak i przyszłej działalności;
4. zapewnienie należytych praktyk w działalności Spółki podnoszących wizerunek firmy jako podmiotu charakteryzującego się dużym zaufaniem publicznym;
5. zapewnienie jednolitych zasad przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności opartych o zasady systemu Wypłacalność II oraz zapewnienie realizacji grupowego procesu ORSA w tym spełnianie grupowych standardów.

ORSA nie jest co do zasady procesem ciągłym w działalności Spółki. Badanie zostało przeprowadzone w okresie marzec – listopad 2020 roku i zostało podzielone na trzy etapy. Każdy z etapów składał się z dwóch faz badania. Badanie było skorelowane z procesem planistycznym Spółki. Etapy pierwszy i drugi opierały się o prognozę wykonania planu na rok 2020, natomiast etap trzeci związany był z nowym planem finansowym Spółki na lata 2021-2023. Etap ten miał miejsce w okresie sierpień – listopad oraz brał pod uwagę wyniki pierwszej połowy 2020 roku. Badanie to dotyczyło również prognozy wykonania 2020 roku. Sesja ta została zakończona zatwierdzeniem planu finansowego przez Zarząd, a następnie Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2020 roku. Każdy z etapów badania, tak jak w poprzednich latach, został podzielony na dwie fazy: wstępną i zasadniczą.

Tabela 10. Fazy procesu ORSA.

Wstępna faza Założenia technicznych i finansowych wyników	Zasadnicza faza Założenia wymogów dla ryzyk
• wielkości sprzedaży w poszczególnych produktach uwzględniającą liczbę polis • wskaźników szkodowych i kosztowych dla poszczególnych produktów • wyników technicznych zakładanych dla poszczególnych produktów • założeń dotyczących programu reasekuracyjnego • strukturę i wielkość poszczególnych pasywów i aktywów Spółki • wielkość i strukturę należności w podziale na poszczególne ekspozycje • wielkość i strukturę lokat w podziale na poszczególne ekspozycje • ustalenia scenariuszy alternatywnych planu finansowego	• wyliczenie ilościowych wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk lub modułów ryzyka w oparciu o formułę standardową • wyliczenie ilościowych wymogów kapitałowych dla pojedynczych ryzyk przy modyfikacji założeń formuły standardowej • ocenę jakościową poszczególnych ryzyk ujętych w badaniu • ocenę różnic pomiędzy założeniami formuły standardowej, a własną oceną ryzyka • ocenę przyszłych zmian związanych ze strukturą kapitału • wyliczenie stopnia pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi, w tym w ramach scenariuszy alternatywnych

Ujęte we Własnej Ocenie Ryzyka i Wypłacalności testy stresu, zostały przeprowadzone na danych finansowych za 31 grudnia 2019 roku, za 30 czerwca 2020 roku oraz za 30 września 2020 roku (w zależności od scenariusza). Testy zostały przeprowadzone w trzech okresach styczeń-luty 2020 roku, kwiecień-czerwiec 2020 roku oraz październik – listopad 2020 roku. Alternatywne założenia co do rozwoju Spółki zostały przeprowadzone w oparciu o plan finansowy uwzględniający wyniki Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku. We wszystkich przypadkach założenia badań zostały omówione i były aprobowane przez Zarząd Spółki. Założenia oraz analizy związane z alternatywnym rozwojem Spółki zostały przeprowadzone w okresie wrzesień – listopad 2020 roku. Uzyskane wyniki zostały omówione w ramach m.in. Komitetu ds. ryzyka. W poszczególnych przeprowadzanych analizach Spółka miała również na uwadze uwzględnienie wpływu sytuacji związanej z pandemią wirusa Covid-19 na działalność Spółki. Raport z przeprowadzonego badania został przekazany do KNF.

B.4. System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej jest spójnym mechanizmem obiektywnego i racjonalnego zapewnienia, że zakładane przez Spółkę cele są realizowane na następujących poziomach:

1. efektywności i wydajności działalności operacyjnej;
2. rzetelności i wiarygodności sprawozdawczości finansowej;
3. zgodności funkcjonowania Spółki z odpowiednimi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Tabela 11. Cele Spółki w zakresie realizacji kontroli wewnętrznej.

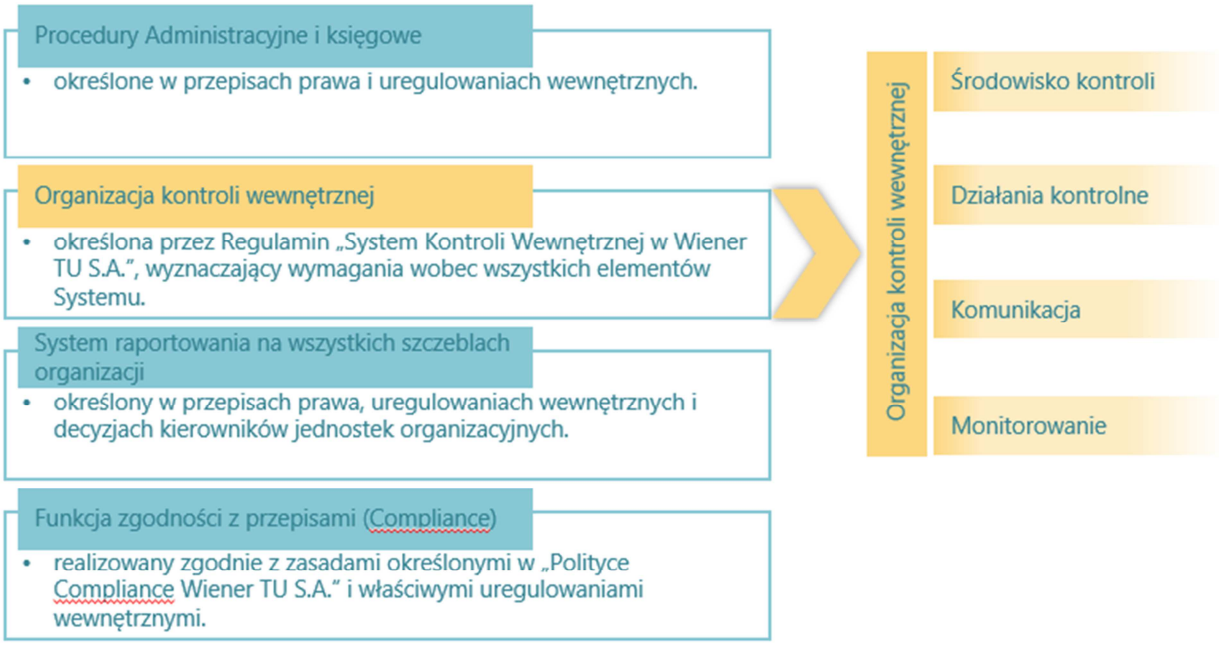
Cel główny
• obniżenie ryzyka biznesowego i zwiększenie przejrzystości i skuteczności zarządzania
Cele uzupełniające
• zwiększenie bezpieczeństwa w zakresie funkcjonowania organizacji • dostosowanie do wymogów Dyrektywy Wypłacalność II
Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych
• zgodność działalności z przepisami prawa i procedurami wewnętrznymi • skuteczność i efektywność działalności • wiarygodność sprawozdań • ochrona zasobów • przestrzeganie i promowanie zasad etycznego postępowania • efektywność i skuteczność przepływu informacji • skuteczność zarządzania ryzykiem

System kontroli wewnętrznej Spółki został zaprojektowany zgodnie z art. 46 Dyrektywy Wypłacalność II i obejmuje następujące obszary:

1. procedury administracyjne i księgowe – określone w przepisach prawa, uregulowaniach wewnętrznych i decyzjach kierowników jednostek organizacyjnych;
2. organizacja kontroli wewnętrznej – określona w Regulaminie Systemu Kontroli Wewnętrznej;
3. system raportowania na wszystkich szczeblach organizacji – określone w przepisach prawa, uregulowaniach wewnętrznych i decyzjach kierowników jednostek organizacyjnych;
4. funkcję zgodności z przepisami (compliance) – realizowana zgodnie z zasadami określonymi w Polityce funkcji zgodności z przepisami w Planie Compliance i właściwymi uregulowaniami wewnętrznymi.

Role i odpowiedzialność w Systemie Kontroli Wewnętrznej została określona w Regulaminie Systemu Kontroli Wewnętrznej w odniesieniu do wszystkich uczestników procesu.

Schemat 6. System kontroli wewnętrznej Spółki.



Funkcja zgodności z przepisami

W 2020 roku osobą odpowiedzialną za funkcję zgodności z przepisami była Pani Anna Szlitkus, Dyrektor Biura Prawnego i Compliance, natomiast członkiem Zarządu odpowiedzialnym za nadzorowanie działalności funkcji była Prezes Zarządu Pani Anna Włodarczyk-Moczkowska. Funkcja zgodności z przepisami należy do tzw. drugiej linii obrony.

Zadania, cele oraz założenia funkcji zgodności z przepisami zostały opisane w Polityce funkcji zgodności z przepisami oraz w Planie Compliance na 2019 rok. W skład dokumentacji wchodzą dodatkowo:

1. Podręcznik Compliance;
2. Polityka w zakresie zasad wręczania i przyjmowania korzyści przez pracowników Spółki;
3. Polityka ochrony konkurencji;
4. Polityka dotycząca przeciwdziałaniu finansowaniu przestępczości i terroryzmowi;
5. Kodeks etyki biznesowej Grupy VIG.

W związku z dołączeniem do Grupy VIG dokumentacja wewnętrzna dotycząca obszaru compliance została zaktualizowana pod kątem wymagań nowej grupy. Przede wszystkim Spółką przyjęła w 2019 roku Kodeks etyki biznesowej Grupy VIG, którym obecnie kieruje się przy prowadzeniu działalności. W pozostałym zakresie zmiany dotyczące tego obszaru działalności Spółki nie uległy istotnej zmianie.

Głównym celem Spółki w zakresie funkcji zgodności z przepisami jest zapewnienie, że działalność Spółki jest i będzie prowadzona w zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami. Cel ten jest realizowany łącznie z celami uzupełniającymi oraz celami wynikającymi z dokumentacji określonej w systemu zarządzania zgodnością.

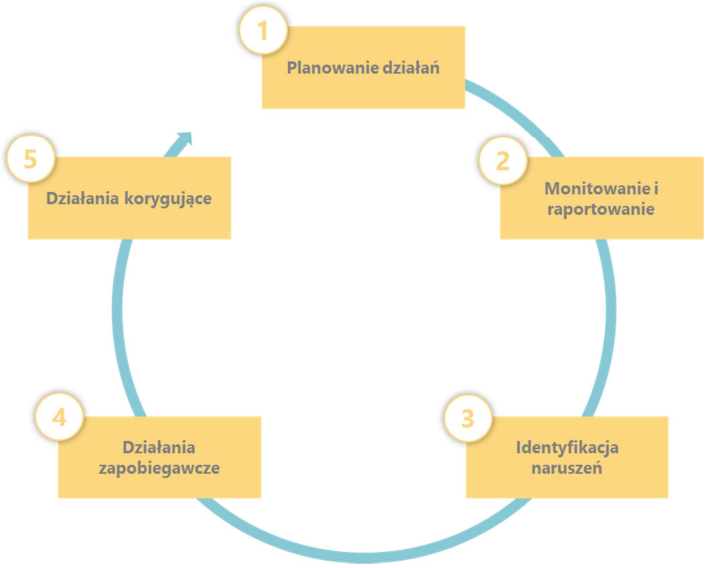
Tabela 12. Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami.

Cel główny
• zapewnienie, że działalność Spółki jest i będzie prowadzona w zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami
Cele uzupełniające
• zapewnienie należytych praktyk podnoszących zaufanie do Spółki • zapewnienie, że relacje między klientami, partnerami biznesowymi, przedsiębiorstwem, kierownictwem i pracownikami są oparte na zasadach uczciwości i zaufania
Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych
• zapewnienie niezależności, obiektywizmu i etyki zawodowej przy wykonywaniu zadań z zakresu rewizji finansowej oraz utrzymanie wysokich standardów badania • minimalizacja ryzyka naruszenia przepisów prawa oraz ryzyka narażenia na szkody związane z materializacją ryzyka reputacji z uwagi na naruszenie zasad związanych z wręczaniem i przyjmowaniem korzyści • minimalizacja ryzyka naruszenia przepisów prawa w związku z ochroną konkurencji • zapewnienie należytego nadzoru nad procesami zachodzącymi w Spółce w związku z możliwością wystąpienia sytuacji, w której będzie miała miejsce próba wykorzystania Spółki jako podmiotu przez który będą transferowane pieniądze uzyskane z nielegalnych źródeł lub będą służyły one do finansowania terroryzmu

Zadania funkcji zgodności z przepisami prawa obejmują:

1. ustanowienie systemowych zasad zapewnienia prowadzenia działalności Spółki w zgodności z przepisami prawa;
2. monitorowanie zmian w przepisach prawa, w tym tzw. potencjalnych ryzyk prawnych mogących mieć wpływ na działalność Spółki;
3. opracowanie i wdrażanie planu zapewnienia prowadzenia działalności Spółki w zgodności z przepisami prawa;
4. identyfikację, klasyfikację, pomiar, ocenę i współudział w zarządzaniu ryzykiem prawnym;
5. proponowanie, wdrażanie i ocenę adekwatności wdrożonych rozwiązań, mających na celu zapobieganie niezgodności z przepisami;
6. doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zapewnienia zgodności prowadzonej działalności z przepisami prawa.

Schemat 7. Proces funkcji zgodności z przepisami.



Planowanie w zakresie funkcji zgodności z przepisami

Proces planowania dotyczy 4 elementów:

1. określenie rocznego harmonogramu dostosowania się Spółki do przepisów prawa związanego z krajowym oraz europejskim prawodawstwem dotyczącego zarówno tzw. twardych jak i miękkich źródeł prawa;
2. realizacji zadań funkcji związanych z jej organizacją;
3. zapobieganiu ryzykom prawnym (prewencja) oraz stosowaniu innych metod zarządzania ryzykiem prawnym;
4. reagowaniu na incydenty związane z ryzykiem prawnych.

Funkcja zgodności z przepisami opracowuje roczny plan swojej działalności. Wyniki z realizacji tego planu zostały przedstawione Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.

Raportowanie prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami

Raportowanie prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami jest wielowymiarowe i polega ono na:

1. regularnym, cyklicznym raportowaniu do Zarządu i Rady Nadzorczej;
2. bieżącym raportowaniu w związku z incydentami o charakterze prawnym;
3. raportowaniu o realizacji zadań funkcji zgodności z przepisami do Zarządu i Rady Nadzorczej;
4. bieżącym raportowaniu Compliance Officera do Rady Nadzorczej w zakresie: nałożenia, zapłacenia kar finansowych, ryzyku potencjalnych kar mogących zostać nałożonych na Spółkę lub Członków Zarządu oraz informacje o statusie wdrażania rekomendacji wydanych przez organ nadzoru;
5. bieżącym informowaniem odpowiednich jednostek organizacyjnych o nowo zdiagnozowanych zagadnieniach, które mogą wpłynąć na ich funkcjonowanie;
6. regularnym, cyklicznym oraz ad hoc raportowaniu do Compliance Officera Grupy VIG w zakresie informacji niezbędnych do realizacji zadań określonych w systemie Wypłacalność II (w ramach systemu zarzadzania w Grupie).

Identyfikacja naruszeń przez funkcję zgodności z przepisami

Identyfikacja naruszeń oprócz bieżącej pracy osoby odpowiedzialnej za funkcję zgodności z przepisami związana jest ze współpracą z jednostkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem poszczególnych obszarów działalności Spółki oraz pozostałymi funkcjami kluczowymi.

Działania zapobiegawcze naruszenia przepisów prawa

Compliance Officer w ramach wyznaczonego mu procesu kontrolnego:

1. opiniuje regulacje wewnętrzne Spółki;
2. monituje proces legislacyjny pod względem spójności i zgodności z przepisami oraz dostosowania do przewidywanych zmian w przepisach prawa;
3. informuje o zmianach w przepisach prawa, bądź zmianach w orzecznictwie sądów powszechnych, mających bezpośredni wpływ na działalność Spółki;
4. nadzoruje wywiązywanie się z obowiązków w stosunku do organów nadzoru.

Działania korygujące prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami

Compliance Officer realizując zadania funkcji zgodności z przepisami prawa, w przypadku materializacji ryzyk prawnych, ma obowiązek podjąć działania mitygujące jego skutki. Do działań tych może należeć, oprócz poinformowania o incydencie Zarządu:

1. przeprowadzenie we współpracy z Biurem Audytu Wewnętrznego kontroli doraźnej w zakresie zgodności z przepisami prawa;
2. wydanie zalecenia mającego na celu dostosowanie się do przepisów prawa;
3. zlecenie odpowiednim jednostkom organizacyjnym podjęcie stosownych działań (postepowania wyjaśniającego, kontroli instytucjonalnej itp.).

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Osobą odpowiedzialną za funkcję audytu wewnętrznego jest Pan Łukasz Woźny będący równocześnie Dyrektorem Biura Audytu Wewnętrznego. W 2020 roku Członkiem Zarządu odpowiedzialnymi za nadzorowanie działalności funkcji audytu wewnętrznego była Prezes Zarządu Pani Anna Włodarczyk-Moczkowska.

Funkcja audytu wewnętrznego, poprzez niezależną i obiektywną ocenę systemu zarządzania, w szczególności systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej i funkcji zapewnienia zgodności, dostarcza racjonalnego zapewnienia, że systemy te i funkcje działają prawidłowo, adekwatnie i efektywnie.

Tabela 13. Cele funkcji audytu wewnętrznego określone w Regulaminie (karcie) Audytu Wewnętrznego.

Cele główne
• wzmacnianie i ochrona wartości organizacji dzięki dostarczeniu opartego na analizie ryzyka obiektywnego zapewniania, doradztwa i wglądu w organizacji owiązującymi przepisami • zapewnienie niezależności, obiektywizmu i etyki zawodowej przy wykonywaniu zadań z audytu wewnętrznego
Cele uzupełniające
• określenia zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego • zapewnienie zgodności z działaniami funkcji audytu wewnętrznego z przepisami prawa
Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych
• określenie metodyki prowadzenia audytów i dokumentowania ustaleń

Audyt wewnętrzny ocenia ryzyka mogące się pojawić w ramach działalności jednostek Spółki oraz bada i ocenia adekwatność, skuteczność i efektywności systemów kontroli wewnętrznej, w szczególności czynności kontrolnych mających na celu eliminowanie lub ograniczanie ryzyka. Audyt wewnętrzny komunikuje istotne ryzyka stwierdzone w trakcie prowadzonych audytów funkcji zarządzania ryzykiem oraz funkcji zgodności z przepisami.

Funkcja audytu wewnętrznego działa jako Biuro Audytu Wewnętrznego umiejscowione w pionie podległym bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Audytorzy nie prowadzą ani nie są odpowiedzialni za działania operacyjne. Powoływanie i odwoływanie dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego odbywa się zgodą Komitetu Audytu.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w Spółce w oparciu Regulamin Audytu Wewnętrznego, który został przygotowany w oparciu o wymagania ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Dyrektywy Wypłacalność II oraz podstawowe zasady praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, stanowiące podstawę Międzynarodowych ramowych zasad praktyki zawodowej audytu wewnętrznego (IPPF).

Regulamin Audytu Wewnętrznego określa między innymi:

1. rolę i cele audytu wewnętrznego;
2. zasady realizacji funkcji audytu wewnętrznego;
3. zadania funkcji audytu wewnętrznego;
4. uprawnienia audytora wewnętrznego.

Schemat 8. Zadania funkcji audytu wewnętrznego.

Planowanie audytu	Realizacja audytu	Raportowanie i sprawozdawczość
• podejście oparte na ryzyku przy wyznaczaniu priorytetów realizacji zadań audytowych • możliwość przeprowadzania audytów, które nie zostały uwzględnione w planie audytów • uwzględnia w planie czasochłonność realizacji poszczególnych zadań i dostępność zasobów • plany trzyletnie, przedstawiane Zarządowi i Komitetowi Audytu	• audyty - czynności o charakterze zapewniającym • raportowanie bieżące do Zarządu i Komitetu Audytu • raportowanie istotnych ustaleń do Audytu Grupy	• raportowanie bieżące do Zarządu i Komitetu Audytu • raportowanie istotnych ustaleń do Audytu Grupy • raportowanie niezgodności z Definicją Audytu Wewnętrznego

Audytorzy wewnętrzni są niezależni w wykonywaniu swoich zadań, a w szczególności w zakresie planowania audytów, przeprowadzania audytów oraz oceniania wyników audytu i formułowania treści raportów. Niezależność audytu potwierdzona jest w Regulaminie Audytu Wewnętrznego, przyjmowanym przez Zarząd i zatwierdzanym przez Komitet Audytu. Funkcja audytu wewnętrznego ma zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania się z Zarządem oraz Komitetem Audytu i bezpośredniego raportowania do tych organów, udziału w posiedzeniach Komitetu Audytu poświęconych zagadnieniom audytu, spotkania z Komitetem Audytu bez udziału Zarządu.

B.6. Funkcja aktuarialna

Osobą odpowiedzialną za funkcję aktuarialną jest Pan Sebastian Krzemień będący równocześnie Dyrektorem Biura Aktuariatu. Za powołanie i odwołanie osoby pełniącej funkcję aktuarialną odpowiedzialny jest Zarząd.

Funkcja aktuarialna wykonuje swoje zadania w sposób funkcjonalnie niezależny i wolny od wszelkich instrukcji wewnętrznych innych jednostek organizacyjnych. Ponadto funkcji aktuarialnej zapewniony jest dostęp do wszelkiej informacji, dokumentów, danych, bądź systemów informatycznych związanych z wykonywanymi przez nią obowiązkami. Osoba zarządzająca funkcją może, w każdym czasie żądać wyjaśnień od wszystkich jednostek organizacyjnych Spółki, w tym sporządzania na potrzeby funkcji raportów, zestawień bądź analiz związanych z obszarem jej działania.

Tabela 14. Cele funkcji aktuarialnej.

Cele główne
• ustalenie prawidłowego poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w celu zapewnienia regulacji wszystkich przyszłych zobowiązań zakładu ubezpieczeń, związanych z zawartymi umowami ubezpieczenia • prawidłowe wyliczenie wymogów kapitałowych umożliwiające określenie faktycznej ekspozycji na ryzyko i bezpieczeństwa finansowego Spółki
Cele uzupełniające
• określenie zasad przebiegu procesu realizacji funkcji aktuarialnej w Sposób zapewniający minimalizację ryzyka związanego z nieprawidłowym oszacowaniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych lub wymogów kapitałowych • sporządzenie bilansu ekonomicznego w sposób rzetelny, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa • określenie prawidłowych ram przebiegu procesów dotyczących funkcji aktuarialnej

Funkcja aktuarialna Spółki została zaprojektowana zgodnie z art. 48 Dyrektywy Wypłacalność II. Do zadań funkcji aktuarialnej należy:

1. koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
2. zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych;
3. ocena, czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
4. porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
5. informowanie organu administrującego, zarządzającego lub nadzorującego o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
6. wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
7. wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych.

Założenia procesów aktuarialnych oraz zasady realizacji funkcji aktuarialnej zostały opisane w uregulowaniach wewnętrznych Spółki i dotyczą równorzędnych obszarów zaprezentowanych na poniższym schemacie.

Schemat 9. Obszary funkcji aktuarialnej.

Generalne zasady funkcji aktuarialnej
- Polityka funkcji aktuarialnej
- Zasady (polityka) rachunkowości

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
- Regulamin tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- Komitet ds. rezerw
- Zasady dotyczące sporządzania bilansu ekonomicznego
- Zasady wyceny aktywów i pasywów w Wypłacalności II

Wymogi kapitałowe
- Zasady dotyczące kalkulacji wymogów kapitałowych
- Polityka zarządzania kapitałem

Wycena ryzyka
- Procedura ustalania taryf dla biznesu detalicznego

Sprawozdawczość
- Procedura – zamykanie okresów sprawozdawczych
- Procedura sporządzania sprawozdań finansowych
- Polityka publicznego ujawniania i sprawozdawczości dla organu nadzoru

W zakresie działania systemu zarządzania ryzykiem funkcja aktuarialna ściśle współpracuje z funkcją zarządzania ryzykiem. Funkcja aktuarialna przeprowadza kalkulacje wymogów kapitałowych w ramach wewnętrznego harmonogramu przeprowadzania badań. Dodatkowo funkcja aktuarialna, na zlecenie funkcji zarządzania ryzykiem, dokonuje obliczeń ekspozycji na poszczególne ryzyka. Równocześnie Biuro Aktuariatu bierze udział w pracach planistycznych oraz powiązaną z nimi własną oceną ryzyka i wypłacalności, przedstawiając funkcji zarządzania ryzykiem prospektywne lub alternatywne wyniki dotyczące wymogów kapitałowych. Funkcja aktuarialna wspólnie z funkcją zarządzania ryzykiem dokonuje wstępnej oceny ryzyka ubezpieczeniowego, które Spółka jest gotowa zaakceptować z uwagi na przyjęty poziom limitów dla poszczególnych ryzyk ubezpieczeniowych.

B.7. Outsourcing

Spółka posiada spisane zasady outsourcingu w postaci Polityki Outsourcingu zatwierdzonej uchwałą Zarządu Spółki nr 89/19 z dnia 22 października 2019 roku, która jest zgodna z wymaganiami Grupy VIG w tym zakresie. Polityka określa zasady korzystania przez Spółkę z outsourcingu usług tak, aby odbywało się to w zgodzie z wymaganiami wynikającymi z systemu Wypłacalność II. Polityka reguluje kwestie związane z katalogiem czynności ubezpieczeniowych i operacyjnych, które mogą być przez Spółkę zlecone innym podmiotom w drodze outsourcingu, określa zasady tego outsourcingu, w tym postanowienia, które muszą znaleźć się w pisemnych umowach z dostawcami. Polityka zawiera szczególne wymogi co do outsourcingu czynności podstawowych i ważnych (katalog tych czynności został zaktualizowany w 2019 roku) oraz określa proces oceny ryzyka związanych z zawarciem tych umów oraz zgłaszania zamiaru ich zawarcia, zmiany albo rozwiązania do KNF. Spółka dopuszcza outsourcing czynności należących do systemu zarządzania. Prowadzi się stosowny rejestr umów outsourcingu.

W roku 2020 Polityka Outsourcingu nie była zmieniana, a jej funkcjonowanie oraz zakres korzystania przez Spółkę z outsourcingu usług nie odbiegały istotnie od notowanych w roku 2019.

Funkcje kluczowe a outsourcing

Compliance Officer i funkcja zarządzania ryzykiem nadzoruje ryzyko outsourcingu w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz opiniuje projekty umów outsourcingu pod względem ryzyka dla Spółki.

Ponadto Compliance Officer i funkcja audytu wewnętrznego uwzględniają odpowiednio w rocznym planie działania funkcji zgodności z przepisami oraz w planach audytów, ocenę przestrzegania przez jednostki organizacyjne Polityki Outsourcingu i przepisów prawa w zakresie objętym wspomnianą polityką.

Wszelkie istotne informacje dotyczące systemu zarządzania Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

C. Profil ryzyka

W 2020 roku Spółka nie zmieniła zasad kwalifikowania ryzyka, jest to 11 kategorii ryzyka ujętych w Mapie ryzyka. Przeszeregowanie poszczególnych ryzyk zaprezentowano na poniższym schemacie.

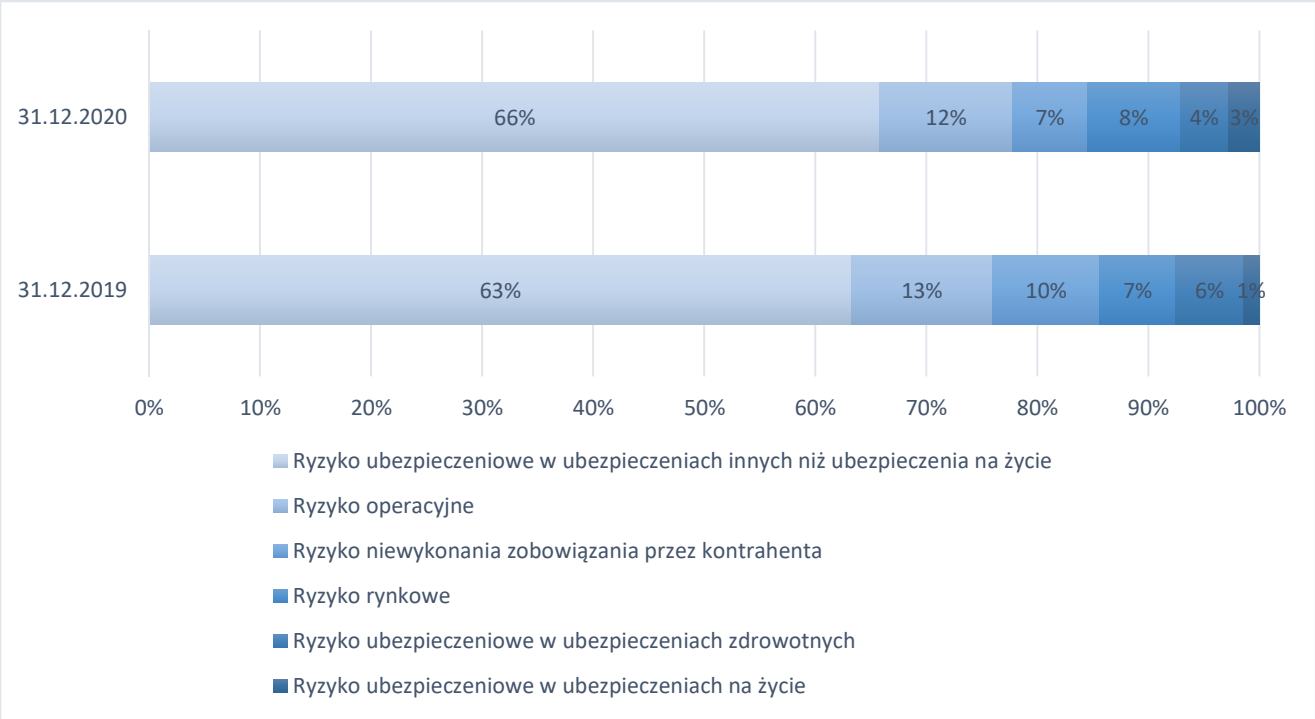
Schemat 10. Kategorie ryzyka występujące w Spółce.

Segmentacja ryzyka	
2019	2020
Ryzyko rynkowe	Ryzyko rynkowe
Ryzyko kredytowe	Ryzyko kredytowe
Ryzyko płynności	Ryzyko płynności
Ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych	Ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych
Ryzyko operacyjne	Ryzyko operacyjne
Ryzyko strategii	Ryzyko strategii
Ryzyko reputacji	Ryzyko reputacji

W omawianym okresie w ocenie Spółki formuła standardowa w dalszym ciągu należycie odzwierciedlała jej rzeczywisty profil ryzyka. Ryzyka zostały podzielone przy zastosowaniu założeń struktury kapitałowego wymogu wypłacalności. W przypadku ryzyka operacyjnego, standardowa formuła wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności obejmuje wszystkie ryzyka wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, tj. z działań personelu, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych z pominięciem ryzyka strategii i ryzyka reputacji. Utrzymano wyodrębnienie ryzyka strategii, ryzyka reputacji oraz ryzyko zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z założeniami systemu Wypłacalność II, utrzymano wyszczególnienie ryzyka płynności – art. 13 pkt 34 Dyrektywy Wypłacalność II, w ramach którego analizowane jest także ryzyko zarażenia, o którym mowa w art. 244 ww. dyrektywy. Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych zostało uznane za bezprzedmiotowe z uwagi na przyjęcie, że wartość godziwa wartości niematerialnych i prawnych Spółki wynosi zero – żaden ze składników tych aktywów nie może zostać wydzielony w celu jego zbycia na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych aktywów.

Wykres 2. Udział poszczególnych kategorii ryzyka w kapitałowym wymogu wypłacalności, zgodnie z założeniami formuły standardowej.



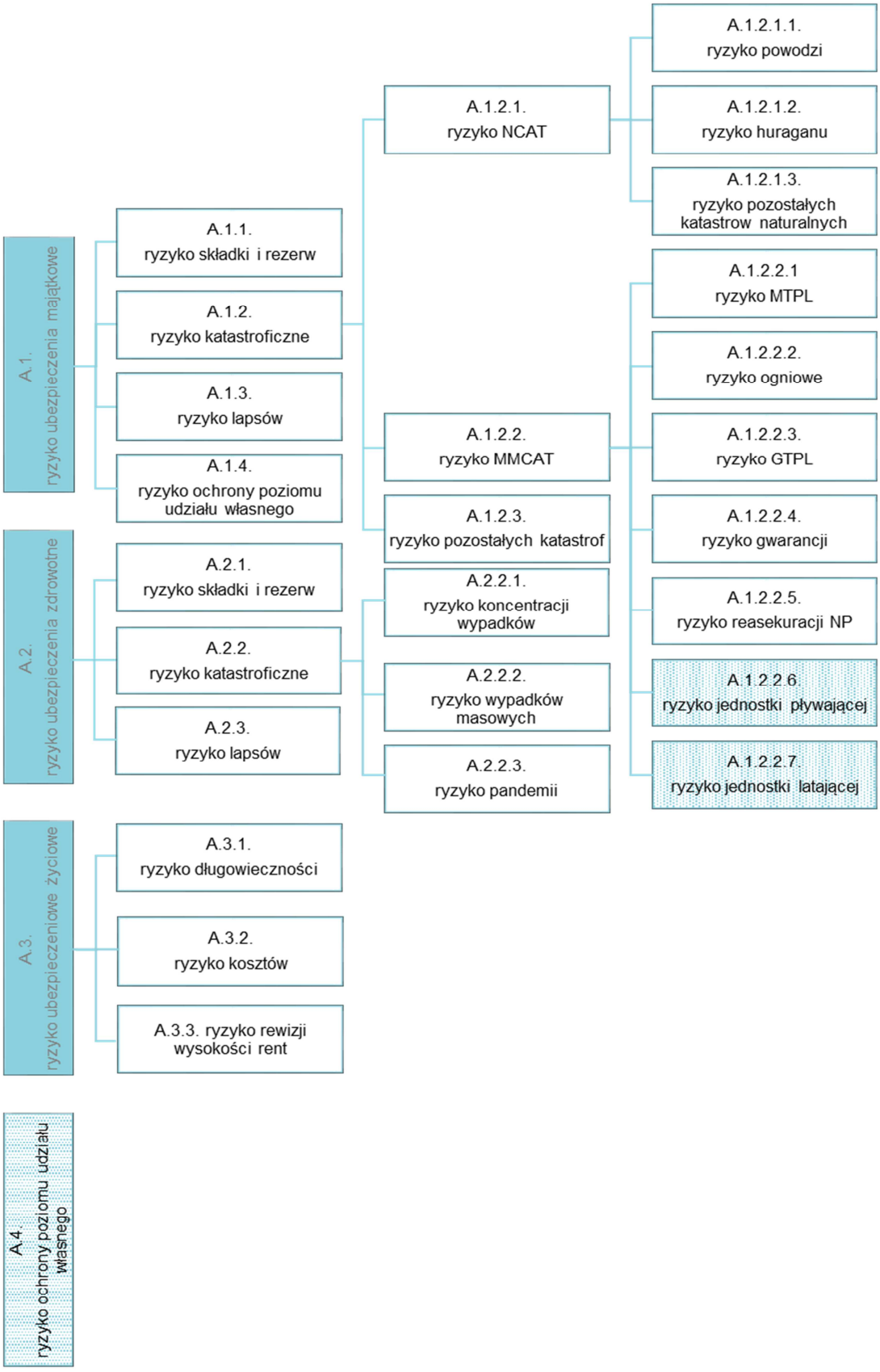
C.1. Ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne)

Ryzyko ubezpieczeniowe jest główną kategorią ryzyka w działalności Spółki. W 2020 roku nie dokonano istotnej zmiany w podziale ryzyka, tzn. kontynuowany był podział w oparciu o założenia modelu formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności tj. na ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie, ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie oraz ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych. Z uwagi na zmiany wynikające z przepisów prawa ryzyka katastroficzne zostały uzupełnione o ryzyko jednostki pływającej oraz ryzyko jednostki latającej.

W strukturze ryzyka ww. podział został uzupełniony o ryzyko ochrony poziomu udziału własnego. Opracowany model podziału ryzyka, odzwierciedla wewnętrzne zapotrzebowanie Spółki na zrozumienie, przeanalizowanie, a także właściwą ocenę występujących ryzyk o charakterze ubezpieczeniowym oraz prezentuje strukturę wyliczania wymogów kapitałowych w ramach systemu Wypłacalność II.

Analizę ryzyka ubezpieczeniowego dotyczącą roku 2020 należy uzupełnić o główny czynnik determinujący działalność podmiotów na rynku tj. materializację ryzyka związanego z pandemią wirusa Covid-19. W raporcie dla oceny tego czynnika wprowadzono dodatkowy podrozdział, w którym w ujęciu tabelarycznym przedstawiono wpływ na wymogi kapitałowe oraz na pozostałą działalność Spółki.

Schemat 11. Struktura ryzyka ubezpieczeniowego Spółki.



Ryzyka związane z ubezpieczeniami majątkowymi (A.1.) i zdrowotnymi (A.2.):

Ryzyko składki i rezerw (A.1.1. oraz A.2.1.)

Ryzyko składki i rezerw związane jest z dwoma podryzykami tj. ryzykiem rezerw oraz ryzykiem składki. W działalności zakładu ubezpieczeń obydwa te podryzyka mają podstawowe znaczenie oraz zbliżoną naturę i skutki. Materializacją ryzyka jest w obydwu przypadkach strata lub niekorzystna zmiana wartości zobowiązań ubezpieczeniowych. Należy podkreślić, że usługi ubezpieczeniowe oferowane w ramach działu II nie są jednorodną grupą, a bardzo istotne znaczenie dla omawianego rodzaju ryzyka ma długość okresu możliwości zgłaszania roszczenia oraz długość okresu, w którym może mieć miejsce zdiagnozowanie, że wystąpiło zdarzenie ubezpieczeniowe lub miało miejsce zmaterializowanie się jego wpływu. Z uwagi na powyższe inna jest istota ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej przede wszystkim w zakresie szkód osobowych w porównaniu do szkód z ubezpieczeń majątkowych. W ocenie potencjalnego wpływu na Spółkę, konieczne jest uwzględnienie również wielkości portfela ubezpieczeniowego dla danego rodzaju ryzyk. Obecnie podstawowym źródłem ryzyka składki i rezerw w działalności Spółki jest ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdów mechanicznych, zarówno co do skali potencjalnego problemu, jak i metodologicznych trudności oszacowania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wyceny w składce ubezpieczeniowej przyszłych zobowiązań.

Rok 2020 w działalności Spółki był istotnie różny od wcześniejszych okresów działalności. Nałożyły się bowiem w nim pięć istotnych zmiennych, w tym dwie niezależne od decyzji podejmowanych przez Spółkę. W pierwszej kolejności należy wskazać komutację portfela ryzyk dotyczących ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Realizacja powyższego doprowadziła do istotnej zmiany miary ryzyka dla podmodułu ryzyka rezerw, co spowodowało znaczące zwiększenie łącznego wymogu kapitałowego. Druga zmiana dotyczyła przemodelowania programu reasekuracyjnego dla ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych poprzez zmianę zaangażowanych reasekuratorów oraz cesji proporcjonalnej. Kolejną zmienną było wdrażanie nowej platformy sprzedażowej, która ma za zadanie pobudzenie detalicznych linii biznesowych. Do niezależnych zmiennych należała przede wszystkim pandemia Covid-19 oraz zmiana zasad wyliczenia wymogu kapitałowego dla formuły standardowej.

Reasumując zmiany dotyczące reasekuracji należy zaznaczyć, że portfel ubezpieczeń OC komunikacyjnego w 2020 roku chroniony jest dwoma umowami reasekuracyjnymi: nieproporcjonalną oraz proporcjonalną. Przyjęte założenia związane z reasekuracją ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdów mechanicznych, oprócz transferu ryzyka ubezpieczeniowego, wpływają również pozytywnie na bezpieczeństwo finansowe Spółki w rozumieniu obniżenia ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe – zgodnie z metodologią wyliczenia tego ryzyka w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

Bardzo ważnym jakościowo elementem działalności Spółki związanym z identyfikacją środowiska ryzyka rezerw były prace Komitetu ds. rezerw. W ich ramach były analizowane poniższe zagadnienia:

1. omówienie adekwatności rezerw szkodowych w podziale na grupy ubezpieczeń oraz rodzaje rezerw zarówno wyceniane do celów rachunkowości jak i pod reżimem Wypłacalność II. W przypadku istotnych niedoborów/przeszacowań wskazano przyczyny odchyleń;
2. zmiany w metodologii tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – przedstawiono najważniejsze zmiany parametrów/założeń oraz wyjaśniono powody zmian;
3. dyskusja o możliwości pojawienia się nowych rodzajów szkód (w szczególności z polis odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych), ich monitorowania oraz koncepcją zmian systemowych umożliwiającą ich szczegółową rejestrację, a co za tym idzie w przyszłości – szczegółową analizę;
4. analiza roszczeń z tytuły zadośćuczynienia za śmierć osoby bliskiej (par. 448 oraz 446.4 KC) – przedstawiono analizy zmian w ostatnich latach w podziale na tytuły (448/446.4) w zakresie wysokości świadczeń oraz częstości ich występowania.

W 2020 roku Spółka przeprowadziła szereg dodatkowych badań dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Badania te były oparte na metodologii testów stresu KNF, Grupy VIG oraz własnych. Rezultatem badań było potwierdzenie bezpieczeństwa finansowego Spółki, albowiem Spółka zachowała nadwyżkę środków własnych powyżej kapitałowego wymogu wypłacalności. Spółka przeprowadziła również tzw. odwrócony test polegający na zbadaniu o jaką wartość należałoby podnieść rezerwy w grupie 10, aby doprowadzić do sytuacji niespełniania wymogów bezpieczeństwa. W badaniu podlegał ocenie zarówno wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności związany ze wzrostem miary ryzyka rezerw oraz spadek środków własnych spowodowany zwiększeniem zobowiązania z tytułu rezerw szkodowych. Uwzględniono również wpływ mitygacji ryzyka poprzez reasekurację.

W przypadku składki, podstawowym miejscem generującym ryzyko w działalności zakładu ubezpieczeń, jest proces ustalania ceny za oferowaną usługę. Na prawidłowość ustalenia składki ubezpieczeniowej ma wpływ bardzo wiele czynników są to m.in.:

1. prawidłowość zastosowanego modelu kalkulacji składki;
2. dostępność i jakość danych;
3. proces uzgodnienia cen wdrożeniowych;
4. faktyczne zastosowanie ceny w oferowanych usługach.

W działalności Spółki wskazane czynniki ryzyka były zarządzane na kilka sposobów:

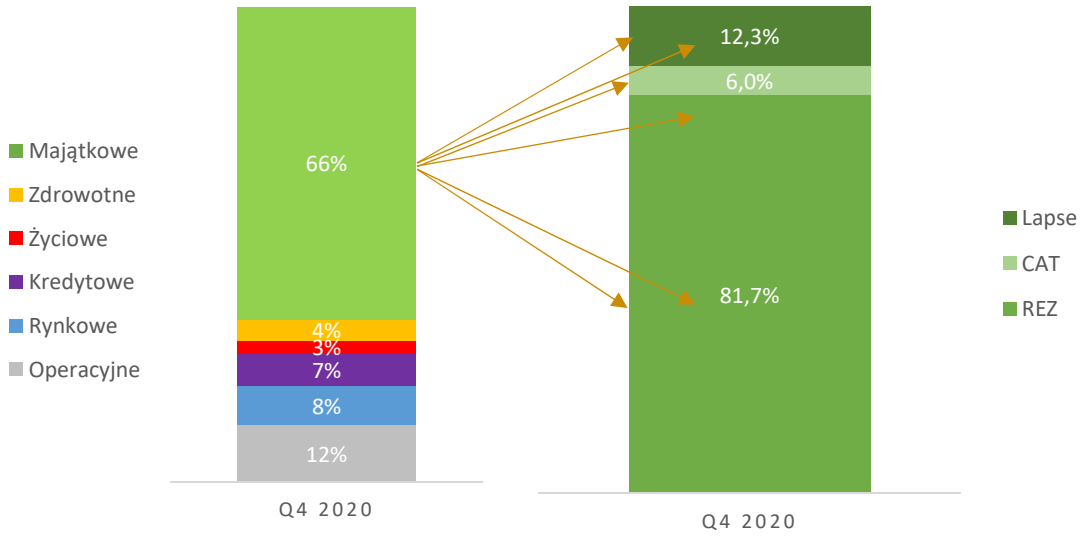
1. w ramach prac Biura Aktuariatu dokonywane jest modelowanie aktuarialne cen dla ubezpieczeń komunikacyjnych;
2. poprzez wdrożenie procesu zarządzania produktem;
3. poprzez standaryzację procesu taryfikacji w ubezpieczeniach komunikacyjnych;
4. w ramach prac Komitetu Cenowo - Produktowego zarówno w związku z warunkami oferowanej usługi, jak i jej ceną.

Obydwa podmoduły ryzyka istotnie ewaluowały z uwagi na wspomniane zmiany związane z umowami reasekuracji. W 2020 roku nastąpiło pełne rozliczenie dotychczasowej umowy reasekuracji. Równocześnie od 2020 roku Spółka zawarła nową umowę reasekuracji kwotowej. Umowa ta w pierwszej kolejności miała wpływ na ekspozycję na ryzyko składki, a następnie w związku ze zdarzeniami szkodowymi również na podmoduł związany z ryzykiem rezerw.

W 2020 roku Spółka weryfikowała również wpływ zwiększenia czynnika ryzyka dla podmodułu ryzyka składki i rezerw w przypadku ubezpieczeń majątkowych. Ostatnim testem stresu przeprowadzonym w oparciu o ryzyko składki i rezerw był test opierający się o zwiększenie o 10% standardowego szoku dla każdej z linii biznesowych. Badanie przeprowadzane było w dwóch okresach na koniec 2019 roku oraz na koniec 3 kwartału 2020 roku.

Tabela 15. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	149 016	194 970	45 954
Ryzyko składki i rezerw	143 119	188 975	45 856



W przypadku modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych, podobnie jak dla ubezpieczeń majątkowych, wyróżnia się dla zakładu ubezpieczeń działu II trzy grupy ryzyk: ryzyko składki i rezerw, ryzyko lapsów i ryzyko katastroficzne.

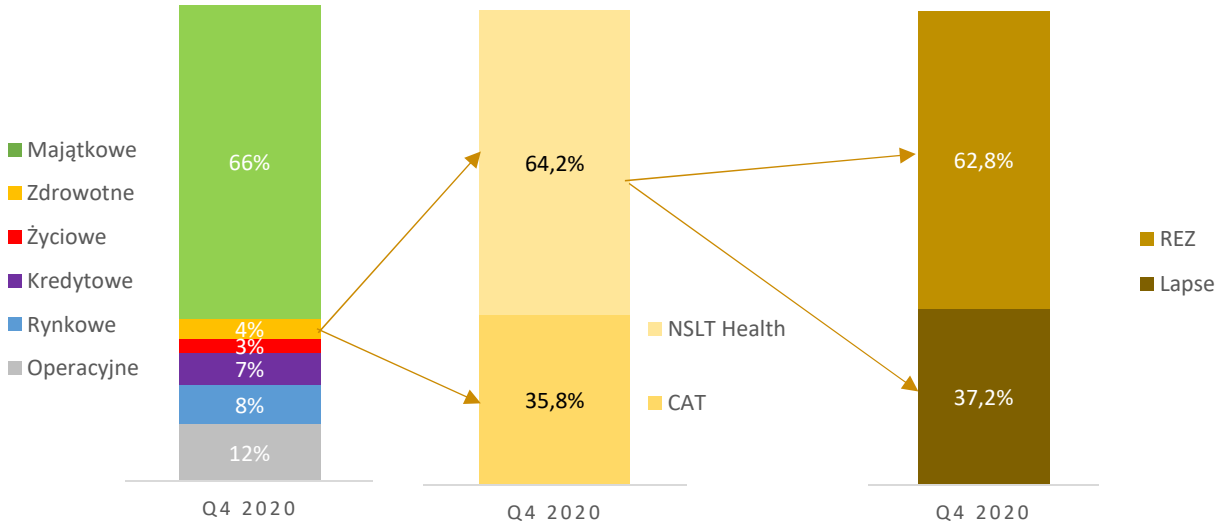
Ryzyko składki i rezerw dla ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych jest głównym ryzykiem w tym module ryzyk. Mimo powyższego, oceniane jest ono jakościowo jako niemające znacznego wpływu na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ocena ta nie zmieniła się w porównaniu do roku 2019. Ryzyko to ma zdecydowanie mniejsze znaczenie niż tożsame ryzyko składki i rezerw dla ubezpieczeń majątkowych. W tym przypadku okres odpowiedzialności oraz procesu dochodzenia roszczeń od zakładu ubezpieczeń jest krótszy niż dla ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. Linią generującą ryzyko w rozumieniu systemu Wypłacalność II są zarówno w przypadku ryzyka składki, jak i ryzyka rezerw ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych.

W działalności Spółki ryzykiem generującym wyższy wymóg kapitałowy jest ryzyko składki. W tym kontekście znaczenie ma presja konkurencyjna innych zakładów ubezpieczeń. W 2020 roku zdecydowano się na transfer ryzyka dla ubezpieczeń zdrowotnych w ramach umowy reasekuracji grupowej QS PA w przypadku usług ubezpieczeniowych w ramach 1 grupy określonej w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tzw. „Personal Accident"), co obniżyło istotnie wymóg kapitałowy dla tego modułu ryzyka.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się rynku ubezpieczeń zdrowotnych była oczywiście pandemia Covid-19, która doprowadziła do istotnego spadku liczby umów zawieranych przez Spółkę dla poszczególnych rodzajów usług (w ramach sytuacji pandemicznej zostało zamknięte wiele sektorów gospodarki zarówno w Polsce jak i na świecie uniemożliwiających wyeksponowanie Spółki na to ryzyko. Sytuacja ta dotyczy m.in. szerokiej gamy ubezpieczeń turystycznych. Wraz z praktycznie całkowitym brakiem możliwości przemieszczania się, nie miała miejsca możliwość zawierania tego typu umów zarówno w kontekście wyjazdu naszych rodaków zagranicę jak i umów zawieranych przez cudzoziemców w Polsce).

Tabela 16. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	14 273	12 957	-1 316
Ryzyko składki i rezerw	11 170	8 847	-2 323



Ryzyko katastroficzne (A.1.2. oraz A.2.2.)

Ryzyko katastroficzne jest definiowane jako ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami. W działalności Spółki oraz w systemie Wypłacalność II ryzyko to zawiera się zarówno w ryzyku ubezpieczeń majątkowych, jak i zdrowotnych i jest podzielone na:

1. ryzyko o charakterze katastrof naturalnych;
2. ryzyko o charakterze katastrof spowodowanych przez człowieka;
3. pozostałe ryzyka katastroficzne.

W 2020 roku miała miejsce istotna zmian łącznej ekspozycji netto na ryzyko katastroficzne, przy równoczesnym wzroście organicznym ekspozycji brutto dla katastrof naturalnych wyrażony w sumie sum ubezpieczenia. W przypadku modułu ryzyka antropogenicznego nie nastąpiła zmiana największej ekspozycji brutto jednakże miała miejsce zmiana programu reasekuracyjnego obejmującego tę ekspozycję. Dla ryzyk katastroficznych w module ubezpieczeń zdrowotnych ekspozycja netto ryzyka nie zmniejszyła się istotnie względem 2019 roku.

Podstawowym narzędziem zarządzania ryzykiem katastroficznym w Spółce jest wspomniany wcześniej transfer ryzyka poprzez reasekurację. Dodatkowo Spółka unika niektórych rodzajów ryzyk ubezpieczeniowych generujących nadmierną ekspozycję na ryzyko lub takich, w przypadku których nie ma odpowiedniego doświadczenia w zarządzaniu.

W 2020 roku ochrona nieproporcjonalna portfela ubezpieczeń majątkowych i inżynieryjnych pozwala na wygenerowanie dużej pojemności reasekuracyjnej umożliwiającej rozwój tego portfela przede wszystkim w części korporacyjnej, zabezpieczając jednocześnie przed kumulacją odpowiedzialności w przypadku szkody katastroficznej. Spółka partycypuje w grupowej umowie NatCat o pojemności 900 mln EUR zbudowanej na bazie modelu wewnętrznego i uzupełnia to pokrycie umową „Overspill" zabezpieczającą różnicę wynikającą z kalkulacji na bazie grupowego modelu wewnętrznego i modelu standardowego na poziomie grupy. Umowa reasekuracji przewiduje zachowek Spółki w wysokości 0,5 mln EUR. W 2020 roku miała miejsce zatem istotna

zmiana w stosunku do roku poprzedzającego, która w sposób bardzo szeroki zabezpiecza Spółkę w przypadku zdarzeń katastroficznych.

W ramach niezależnej oceny ryzyka katastroficznego (analizy wrażliwości ryzyka) Spółka poddała się zewnętrznemu badaniu w zakresie ekspozycji na ryzyko powodzi, huraganu oraz gradobicia. Przeprowadzona analiza dotyczyła portfeli ubezpieczeń majątkowych i inżynieryjnych, transportowych oraz auto-casco Spółki według ekspozycji brutto (bez uwzględnienia jakiejkolwiek ochrony reasekuracyjnej). Wyniki badania wskazują, że dla każdego z zastosowanych modeli ekspozycja jest dużo mniejsza od posiadanej przez Spółkę pojemności reasekuracyjnej dla ryzyka przy 200-letnim okresie nawrotu. Spółka utrzymuje zatem w dalszym ciągu bardzo konserwatywne podejście do ochrony ekspozycji reasekuracją (blisko 1000-letni okres nawrotu).

W przypadku podmodułu ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka w ubezpieczeniach majątkowych i inżynieryjnych, ekspozycja katastroficzna chroniona była jak dotychczas obligatoryjną umową reasekuracji nieproporcjonalnej oraz dodatkowo umowami fakultatywnymi. W 2020 roku miało miejsce kontynowanie również umowy reasekuracji mającej na celu ochronę przed potencjalnym błędem w zakresie oszacowania PML. Na koniec roku 2019 największą ekspozycję w ramach podmodułu ryzyka pożaru stanowiła ekspozycja objęta reasekuracją fakultatywną i obligatoryjną. Przez cały rok ten sam obiekt był uwzględniany w scenariuszu pożarowym, jednakże od pierwszego kwartału został zmieniony scenariusz współpracy pomiędzy zakładami ubezpieczeń i zwiększony został udział reasekuracji fakultatywnej, przy czym została ona podzielona pomiędzy dwa podmioty. Udział własny Spółki wynosi w tej umowie 2,5 mln zł.

Zmiany dotyczące umów reasekuracyjnych w zakresie portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego zostały opisane w części dotyczącej ryzyka składki i rezerw. Umowami obligatoryjnymi chronione były także portfele ubezpieczeń OC ogólnego i zawodowego, ryzyk transportowych oraz gwarancji ubezpieczeniowych.

Spółka, oprócz działalności bezpośredniej, akceptuje ryzyka ubezpieczeniowe także w drodze reasekuracji czynnej. Ryzyka tak jak w okresach wcześniejszych, o ile przyjmowane są na bazie fakultatywnej i proporcjonalnej, podlegają dalszej retrocesji do umów reasekuracji biernej obligatoryjnej.

W przypadku ubezpieczeń zdrowotnych wpływ na obniżenie wymogów kapitałowych dla podmodułu szkód masowych ma obecna umowa reasekuracji QS. W przypadku ryzyka koncentracji wypadków została zawarta nowa umowa kontynuująca dotychczasowy program ubezpieczeniowy. Nie uległ zmianie w stosunku do roku 2019 scenariusz dotyczący koncentracji wypadków generujący– ekspozycję brutto w wysokości 45 mln zł. W przypadku ryzyka pandemii nie podjęta została decyzja mająca na celu transfer ryzyka w ramach reasekuracji, z uwagi na niską ekspozycję na ryzyko. Ryzyka katastroficzne są drugą pod względem wymogu kapitałowego grupą ryzyk w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Tabela 17. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka ubezpieczeniowego – katastroficznego.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	149 016	194 970	45 954
Ryzyko katastroficzne	12 420	13 806	1 386
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	14 273	12 957	-1 316
Ryzyko katastroficzne	5 967	5 729	-238

Ryzyko lapsów (A.1.3. oraz A.2.3.)

Ryzyko lapsów definiowane jest jako ryzyko związane z rezygnacjami ubezpieczonych z ochrony ubezpieczeniowej w trakcie umowy. Ryzyko to wiąże się z poniesieniem kosztów przez zakład ubezpieczeń związanych z zawarciem i utrzymaniem umowy ubezpieczenia oraz niekorzystnym wpływem na Spółkę braku dochodu z tytułu rozwiązanej umowy. Ryzyko to w ocenie ilościowej zwiększa się w przypadku wzrostu rentowności oferowanych umów ubezpieczenia. Zdaniem jednostek organizacyjnych, ryzyko to w przypadku Spółki związane jest wyłącznie z procesem odnowień. Mając jednakże na uwadze, że jest to poza podmodułem składki i rezerw drugi generujący największe ryzyko podmoduł, przeprowadzono dodatkowy test stresu na bazie

roku 2019. Test polegał na zwiększeniu o 10% czynnika szoku. Nie miał on zasadniczego znaczenia dla wyników Spółki. Zarządzanie przedmiotowym ryzykiem nie uległo zmianie i polega na analizie przyjętych założeń modelu odnowień oraz wdrażania modelu po uprzednim wykonaniu szeregu testów.

W przypadku ubezpieczeń zdrowotnych ryzyko to, mimo generowania wymogu kapitałowego ma minimalne znaczenie dla działalności Spółki i wydaje się przeszacowane z uwagi m.in. na ubezpieczenia turystyczne, w przypadku których z uwagi na istotę tego ubezpieczenia oraz jego krótkoterminowy charakter samo rozwiązanie umowy przez klienta Spółki jest co do zasady nieracjonalne.

Tabela 18. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka lapsów.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	149 016	194 970	45 954
Ryzyko lapsów	26 073	28 403	2 330
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	14 273	12 957	-1 316
Ryzyko lapsów	2 977	5 231	2 254

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych o charakterze życiowym (A.3)

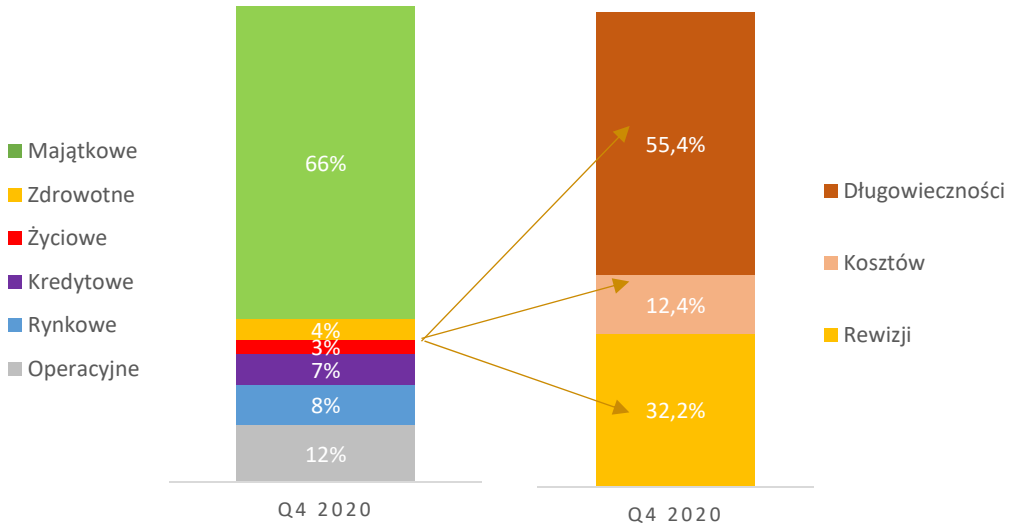
W przypadku ryzyka ubezpieczeniowego dla ubezpieczeń majątkowych zbliżonego do ryzyk o charakterze życiowych należy podkreślić, że ryzyka te generują niewielkie wymogi kapitałowe. Obliczane są one w procentowej relacji do miary ryzyka z podmodułu rezerw. W związku z powyższym zmienną determinującą ten szok jest sama wartość rezerwy. Ryzyka te z uwagi na długoterminowość zobowiązań są potencjalnie istotne z uwagi na czynniki prawne, które mogą istotnie zmienić założenia co do wielkości przepływów finansowych związanych z rentami. W 2020 głównymi czynnikami wpływającym na wielkość zobowiązań Spółki były:

1. zmiana stopy wolnej od ryzyka;
2. zmiana umów reasekuracyjnych;
3. wzrost rezerw na udziale własnym w związku z ich wykupieniem (ugotówkowieniem) przez reasekuratora w związku z komutacją umowy z Gothaer Allgemeine Versicherung AG.

Przeciwdziałając materializacji ryzyka zmiany wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu rent na skutek zmian otoczenia rynkowo – prawnego, Spółka kontynuuje proces kapitalizacji rent.

Tabela 19. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka w ubezpieczeniach życiowych.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach życiowych	3 427	8 285	4 858



Ryzyko ochrony poziomu udziału własnego (A.4.)

Z uwagi na znaczny poziom ekspozycji brutto na ryzyko katastroficzne, Spółka wydzieliła w analizach nieujęte w ramach formuły standardowej ryzyko ochrony poziomu udziału własnego. Ryzyko to jest na bieżąco monitorowane, każdorazowo Biuro Reasekuracji zobligowane jest do przekazania do Biura Zarządzania Ryzykiem informacje o przekroczeniu pożądanej wartości udziału własnego. Wymóg ten jest równocześnie sprawdzany w ramach audytów Biura Audytu Wewnętrznego. W dalszym ciągu obserwuje się małą ekspozycję na przedmiotowe ryzyko. Zostało również ocenione jako nieistotne w szacowaniu potencjalnych wymogów kapitałowych w ramach m.in. własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ekspozycja związana jest z możliwością przekroczenia udziału własnego w wyniku skumulowania obok siebie dwóch niezależnych ryzyk, przy czym zdarzenie ubezpieczeniowe musiałoby być wspólne w wypadku szkody).

Maksymalny zachowek Spółki pozostał na dotychczasowym poziomie 2,5 mln zł. Poziom ten jest niższy od wskazanego w procedurze, maksymalnego poziomu 3% wysokości środków własnych planowanych na kolejny rok. Poziom ten odzwierciedla niską skłonność Spółki do akceptacji ryzyka na udziale własnym - z uwagi na możliwy jego transfer w drodze reasekuracji. Do powyższego poziomu dostosowane zostały umowy reasekuracji obligatoryjnej na rok 2020, nadwyżkę ryzyka przenosząc na reasekuratorów. W przypadku portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego maksymalny zachowek w ramach obecnych umów jest znacząco niższy. Został on jednak zmodyfikowany z uwagi na zmianę programu reasekuracyjnego w tym zakresie.

Koncentracja w ramach ryzyka ubezpieczeniowego

Mając na uwadze wymagania określone przez KNF, Spółka dokonała przeglądu ryzyk ubezpieczeniowych w kontekście identyfikacji koncentracji ryzyka. W stosunku do 2019 roku nie dokonano zmian w zakresie analizy tego ryzyka, nie uległy również zmianie potencjalne uwarunkowania generujące koncentrację ryzyka. Z uwagi na założenia metodologii wyliczenia wymogów kapitałowych zgodnie z formułą standardową zidentyfikowane zostały poniższe ekspozycje:

1. ryzyko koncentracji wypadków masowych dla ryzyk katastroficznych o charakterze ubezpieczeń zdrowotnych, nie miała miejsce istotna zmiana koncentracji ryzyka brutto w tym zakresie w 2020 roku względem roku 2019 – ryzyko zostało opisane w stosownym podrozdziale niniejszego sprawozdania;
2. ryzyko związane z pożarem w module ryzyka katastroficznego spowodowanego przez człowieka dla ubezpieczeń majątkowych, w 2020 nie nastąpiła zmiana w zakresie lokalizacji przedmiotu ubezpieczenia, jednakże miało miejsce dokonanie zmiany zasad objęcia tego ryzyka przez Spółkę, co w efekcie przy nie zmienionej ekspozycji netto, zwiększyło ekspozycję brutto oraz zwiększyło pulę ryzyka mitygowanego w ramach reasekuracji – ryzyko to w dalszym ciągu opiera się o najwyższą ekspozycję brutto;.
3. ryzyko związane z gwarancjami ubezpieczeniowymi w module ryzyka katastroficznego spowodowanego przez człowieka dla ubezpieczeń majątkowych - nie nastąpiła istotna zmiana ekspozycji w tym zakresie w 2020 roku – ryzyko to opiera się m.in. o najwyższe ekspozycje netto.

W pozostałych ryzykach ubezpieczeniowych nie została zidentyfikowana istotna koncentracja ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym

W 2020 roku nie dokonano zmian w strategii zarządzania ryzykiem w kontekście ryzyk ubezpieczeniowych. Strategia Spółki jak dotychczas będzie charakteryzowała się niskim apetytem na ryzyko. Zachowano zasadę transferu ryzyka powyżej 2,5 mln zł. Ponadto, dla linii biznesowych nieobjętych reasekuracją, umowy ubezpieczenia mogą być zawarte na sumę ubezpieczenia nieprzekraczającą 2,5 mln zł.

Zostały również utrzymane założenia odnośnie dotychczasowych metod zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym. Przewiduje się w dalszym ciągu nacisk na działania ograniczające ryzyko przez ich właścicieli, odpowiedzialnych równocześnie za zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi.

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
A.1.1. Ryzyko składki i rezerw dla ryzyk majątkowych	Spadek ryzyka składki i rezerw z uwagi na zmniejszenie miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w kontekście szkodowym
A.1.2. Ryzyko katastroficzne dla ryzyk majątkowych		
A.1.2.1. Ryzyko NCAT	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Brak wpływu
A.1.2.2. ryzyko MMCAT	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Brak wpływu
A.1.2.3. pozostałe ryzyka katastroficzne	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Brak wpływu
A.1.3. Ryzyko lapsów dla ryzyk majątkowych	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Wzrost ryzyka związany z sytuacją ekonomiczna klientów
A.2.1. Ryzyko składki i rezerw dla ryzyk zdrowotnych	Spadek ryzyka składki i rezerw z uwagi na zmniejszenie miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w kontekście szkodowym
A.2.2. Ryzyko katastroficzne dla ryzyk zdrowotnych		
A.2.2.1. Ryzyko koncentracji wypadków	Brak wpływu	Brak wpływu
A.2.2.2. Ryzyko wypadków masowych	Spadek ryzyka składki i rezerw z uwagi na zmniejszenie miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Brak wpływu
A.2.2.3. Ryzyko pandemii	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w kontekście szkodowym
A.2.3. Ryzyko lapsów dla ryzyk zdrowotnych	Spadek miary ryzyka związany z ograniczaniem wolumenu sprzedaży	Wzrost ryzyka związany z sytuacją ekonomiczna klientów
A.3.1. Ryzyko długowieczności	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z ogólną sytuacją gospodarczą
A.3.2. Ryzyko kosztów	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z ogólną sytuacją gospodarczą
A.3.3. Ryzyko rewizji wysokości rent	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z ogólną sytuacją gospodarczą
A.4. Ryzyko ochrony poziomu udziału własnego	Nie ujęte w wymogu kapitałowym	Brak wpływu

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W 2021 Spółka przewiduje kontynuowanie strategicznych projektów przyjętych do realizacji przez Zarząd. Projekty te mają również na celu poprawę zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym. W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. zawarcie umów reasekuracji w ramach przyjętego na posiedzeniu Zarządu programu reasekuracji oraz utrzymanie dotychczasowej niskiej wartości maksymalnej ekspozycji na szkodę (zachowek) – transfer ryzyka (TR);
2. nierozszerzanie oferty usług ubezpieczeniowych na niektóre rodzaje ryzyka – unikanie ryzyka (UR);
3. w zakresie działań o charakterze jakościowym:
   - 3.1. kontynuowanie strategicznych projektów przyjętych przez Zarząd do realizacji w obszarze sprzedaży w tym rozszerzanie nowej platformy sprzedażowej o dodatkowe rodzaje ubezpieczeń – zapobieganie ryzyku (ZR);
   - 3.2. kontynuowanie analizy czynników ryzyka katastroficznego w tym kolejne przejrzenie warunków umów ubezpieczenia – zapobieganie ryzyku (ZR);
   - 3.3. dalszą poprawę danych wykorzystywanych do procesu oceny ryzyka w tym przemodelowanie procesu kontroli – zapobieganie ryzyku (ZR);

3.4. działania mające na celu kapitalizację rent, skutkujące obniżeniem niepewności związanej z sytuacją rynkową i zmianami społeczno-gospodarczymi – redukowanie ryzyka (RR);
3.5. kontynuowanie dotychczasowo prowadzonych działań w obszarze przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej – redukowanie ryzyka (RR);
3.6. kontynuowanie analizy czynników ryzyka katastroficznego w tym kolejne przejrzenie warunków umów ubezpieczenia – zapobieganie ryzyku (ZR);

4. w ramach realizacji standardowych zadań funkcji kluczowych Spółka zamierza również kontynuować rutynowe działania w zakresie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, w tym przede wszystkim poprzez badanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz taryf ubezpieczeniowych ze wsparciem funkcji aktuarialnej - zapobieganie ryzyku (ZR). Na podstawie uzyskiwanych wyników podejmowane będą decyzje biznesowe dotyczące oferowanych przez Spółkę usług ubezpieczeniowych.

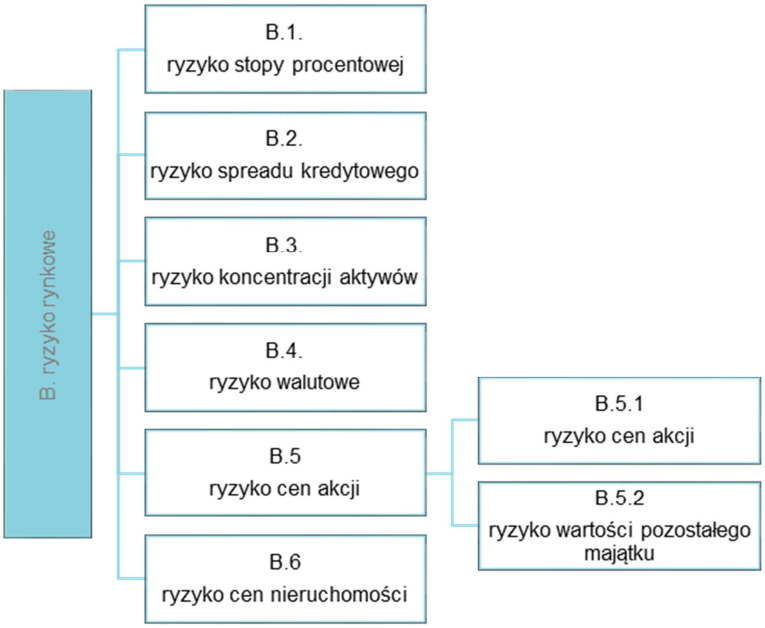
C.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest definiowane jako ryzyko wynikające z poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań Spółki. Odzwierciedla ono strukturalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do czasu ich trwania. Ryzyko rynkowe w działalności Spółki obejmuje ryzyka zaprezentowane na schemacie 12. Nie miały miejsca istotne zmiany w stosunku do roku 2019 w tym zakresie.

W przypadku ryzyk rynkowych, mając na uwadze strukturę portfolio inwestycyjnego, Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cen akcji, ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji oraz ryzyko cen nieruchomości. Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe wynikają z niedopasowania struktury i terminów zapadalności zobowiązań i aktywów. Wzrost tego ryzyka uzależniony jest od wzrostu portfela ubezpieczeń. Ryzyko cen akcji, oprócz posiadanego niewielkiego portfela akcji, w tym akcji jednostek należących do Grupy VIG w ramach wspólnych przedsięwzięć gospodarczych, związane jest z ujęciem pozostałych aktywów nie poddanych badaniu w innym podryzyku. Ryzyko spreadu oraz ryzyko koncentracji uzależnione jest przede wszystkim od wielkości portfela obligacji skarbowych denominowanych w euro. Ryzyko cen nieruchomości dotyczy natomiast posiadanych aktywów związanych z leasingiem i realizowaną zasadą ujęcia w wymogu kapitałowym ryzyka w oparciu o pierwotne ryzyko (w tym przypadku z uwagi na umowy związane z wykorzystywanymi przez Spółkę nieruchomościami).

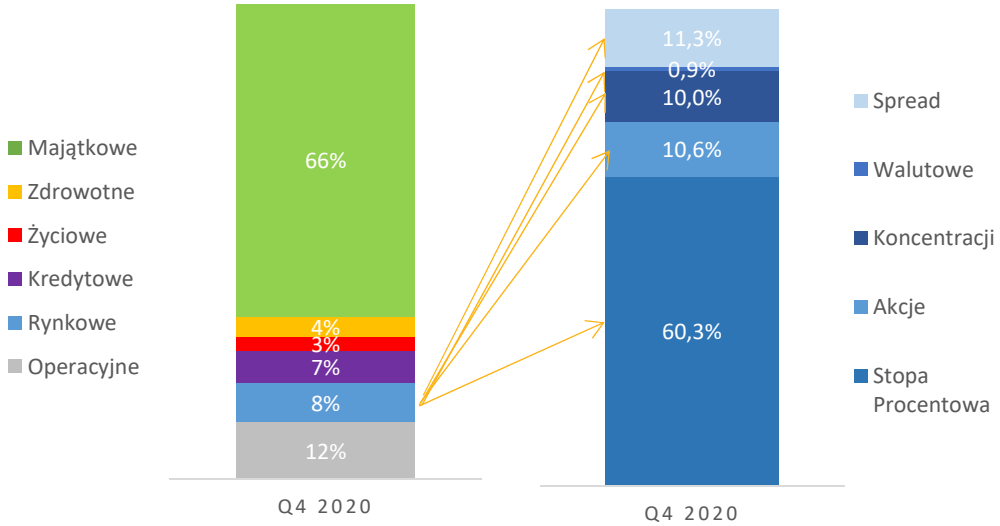
Podobnie jak dla ryzyka ubezpieczeniowego ocenę ryzyka w 2020 uzupełniono o materializację ryzyka związanego z pandemią wirusa Covid-19. Dodatkowy podrozdział dodano przed opisem planowanych na 2021 rok działań.

Schemat 12. Struktura ryzyka rynkowego Spółki.



Spółka na mocy obowiązujących przepisów prawa w zakresie działalności lokacyjnej zobowiązana jest do prowadzenia jej w sposób zapewniający wysoki stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy równoczesnym odpowiednim poziomie ich płynności. Spółka w zarządzaniu tym ryzykiem, oprócz własnych wyliczeń i badań, wykorzystuje dane uzyskane z Grupy VIG. Przeprowadzane jest podwójne sprawdzenie uzyskanych samodzielnie danych jak i wartości przedstawianych za pośrednictwem wyspecjalizowanych jednostek Grupy VIG odpowiadających za grupowe zarządzanie ryzykiem rynkowym.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała w portfelu inwestycyjnym przede wszystkim polskie skarbowe instrumenty dłużne oraz instrumenty w 100% gwarantowane przez Skarb Państwa – denominowane w polskich złotych oraz w euro.



Spółka przeprowadziła badanie ilościowe na danych finansowych za 2020 rok, w którym oceniono wymogi kapitałowe dla:

1. stopy procentowej;

2. waluty;
3. spreadu;
4. koncentracji;
5. cen akcji;
6. cen nieruchomości.

Tabela 20. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego.

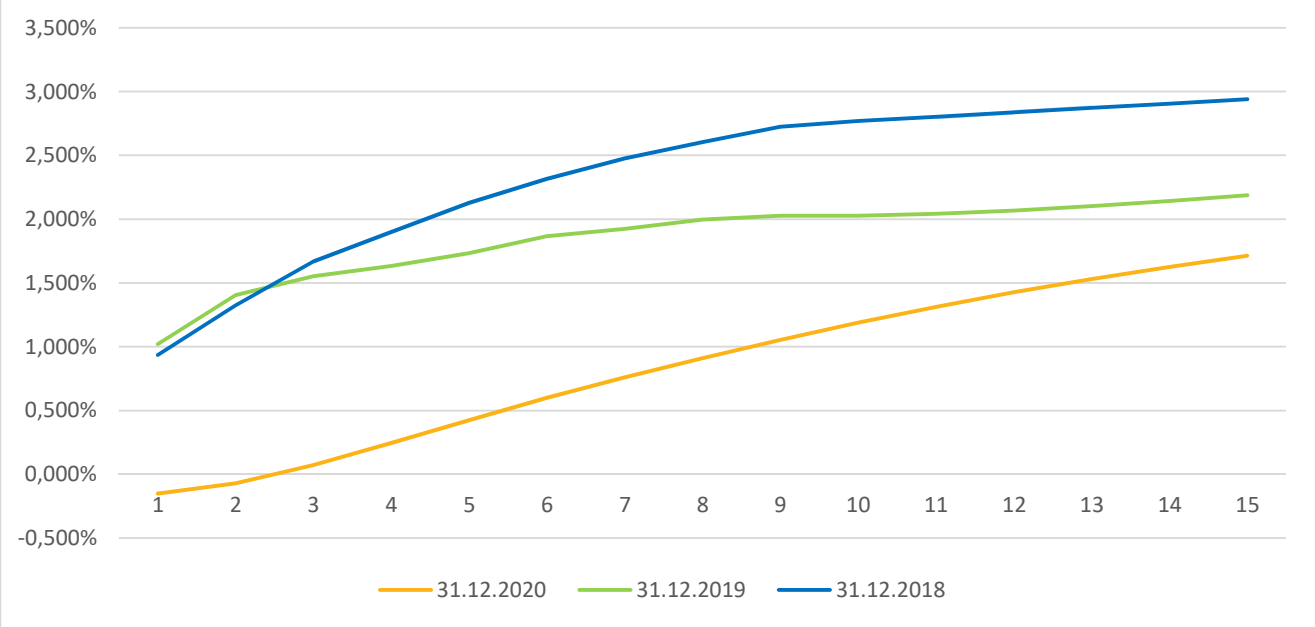
Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko rynkowe	16 221	24 678	8 457

Ryzyko stopy procentowej (B.1)

Ryzyko stopy procentowej definiowane jest jako wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w strukturze czasowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych. W 2020 roku nie uległa zmianie dotychczasowa polityka lokacyjna i jest ona ukierunkowana na skarbowe dłużne papiery wartościowe. Instrumenty te są narażone na ryzyko stopy procentowej, objawiające się poprzez spadek wartości godziwej poszczególnych obligacji w przypadku wzrostu stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej w obszarze inwestycyjnym korygowane jest poprzez równoległy spadek wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Natomiast spadek stóp procentowych powoduje wzrost wartości godziwej obligacji przy równoczesnym wzroście wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Analizując ryzyko stopy procentowej należy podkreślić, że stopy procentowe w Polsce pozostają na bardzo niskim poziomie. Rada Polityki Pieniężnej ostatni raz stopy procentowe zmieniła 29 maja 2020 roku na skutek problemów dotyczących pandemii wirusa Covid-19. Od tego dnia główna stopa procentowa (referencyjna) pozostaje na poziomie 0,1%. Koszt, po jakim bank centralny udziela bankom komercyjnym pożyczek pod zastaw papierów wartościowych (stopa lombardowa) wynosi 0,5%, a stopa depozytowa ma wartość 0%. Stopa redyskonta weksli to obecnie 0,11%. W 2020 roku ostatnie posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej miało miejsce w dniu 2 grudnia 2020 roku.

Wykres 3. Zmiana krzywej stopy wolnej od ryzyka.



Obecnie z uwagi na problem Covid-19 stopa wolna od ryzyka jest na bardzo niskim poziomie co wpływa na dobre wyniki inwestycyjne Spółki. Niemniej, niskie stopy procentowe wpłynęły również w dużym stopniu na wycenę rezerw techniczo-ubezpieczeniowych. Prowadzi to do sytuacji w której wycena rezerw techniczno-

ubezpieczeniowych przewyższa zyski osiągane z wyceny obligacji skarbowych. W tym przypadku istotne znaczenie ma jak najbliższe dopasowanie struktury obligacji Skarbu Państwa i struktury rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Problem jest pogłębiony usztywnieniem rynków i faktyczną możliwością zakupu instrumentów umożliwiających strukturalne dopasowanie po uzasadnionej ekonomicznie cenie. W sytuacji po pandemicznej można spodziewać się istotnego odwrócenia obecnej sytuacji, co wpłynie na pogorszenie wyceny obligacji oraz poprawę w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Biorąc pod uwagę istotność ryzyka stopy procentowej w wyliczeniu wymogów kapitałowych, sytuację związaną z Covid-19 oraz wpływ wyceny obligacji skarbowych na wynik inwestycyjny, przeprowadzono szereg testów stresu dotyczących tego ryzyka. Dotyczyły one zarówno 2019 roku, 2 kwartału 2020 roku, planów związanych z 2020 rokiem jak i alternatywnego planu dla roku 2021. Analizując przeprowadzone testy stresu można przyjąć, że punktowe zmiany krzywej stopy procentowej nie miały istotnego znaczenia dla współczynników wypłacalności, a w przypadku dalszego spadku stopy procentowej (np.: scenariusz KNF'u dotyczący zamiany krzywej na krzywą Euro) doprowadził do istotnej poprawy środków własnych z uwagi na zmianę pozytywną wyceny aktywów. Potwierdzał on, że w krótkim terminie szokowy spadek stóp wpływa pozytywnie na współczynniki wypłacalności Spółki.

Ostatnimi testami w zakresie stopy procentowej było powrócenie w danych planowanych do stopy z końca 2019 roku. Wyniki tego badania świadczą, że powrót do krzywej sprzed pandemii wpłynęłaby również pozytywnie na Spółkę jednakże dalszy wzrost stóp doprowadziłby już do pogorszenia sytuacji z uwagi na istotny spadek wartości aktywów. Niemniej, we wszystkich badaniach Spółka zachowała nadwyżkę środków własnych ponad kapitałowy wymóg wypłacalności. Stan ten spowodowany był wysokością wskaźnika wypłacalności Spółki na koniec 2019 roku oraz prowadzoną przez Spółkę polityką lokacyjną mającą na celu jak najlepsze dopasowanie przepływów pieniężnych pomiędzy rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi i aktywami.

W zakresie realizowanej Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz z uwagi na obecną sytuację finansową Spółka, oprócz dłużnych instrumentów skarbowych, nabyła również gwarantowane w pełni przez Skarb Państwa obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz obligacje Polskiego Funduszu Rozwoju S.A (PFR). Obydwa rodzaje instrumentów spełniają w pełni wymogi określone w art. 215 Rozporządzenia delegowanego.

Obecnie nie są rozważane kolejne zmiany dla aktualnej działalności inwestycyjnej Spółki, a różnice mogą być związane tylko z czasem trwania kupowanej obligacji, bądź ze skonsumowaniem wysokiej wyceny instrumentu finansowego w wyniku Spółki, poprzez jego zbycie (co miało miejsce również w 2020 roku). Spółka kontynuuje realizowanie bezpiecznej strategii inwestycyjnej opierającej się o dłużne instrumenty skarbowe. Ryzyko stopy procentowej ma równocześnie charakter odwracalny, tzn. w przypadku utrzymania instrumentu do chwili wykupu, część strat związanych z wyceną ulegnie redukcji. Ważnym aspektem w zakresie uzyskiwanych przez Spółkę wyników dotyczących wymogu związanego ze stopą procentową jest ograniczenie szoku po stronie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez reasekurację portfela ubezpieczeń komunikacyjnych.

Obecnie nie są rozważane znaczne alternatywy dla aktualnej działalności inwestycyjnej Spółki, a różnice mogą być związane tylko z czasem trwania kupowanej obligacji, bądź z skonsumowaniem wysokiej wyceny instrumentu finansowego w wyniku Spółki, poprzez jego zbycie (co miało miejsce również w 2020 roku). Spółka kontynuuje zatem realizowanie bezpiecznej strategii inwestycyjnej opierającej się o dłużne instrumenty skarbowe. Ryzyko stopy procentowej ma równocześnie charakter odwracalny, tzn. w przypadku utrzymania instrumentu do chwili wykupu, część strat związanych z wyceną ulegnie redukcji. Ważnym aspektem w zakresie uzyskiwanych przez Spółkę wyników dotyczących wymogu związanego ze stopą procentową jest ograniczenie szoku po stronie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez reasekurację portfela ubezpieczeń komunikacyjnych.

Tabela 21. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka stopy procentowej.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko stopy procentowej	12 920	22 353	9 433

Ryzyko spreadu (B.2.) i ryzyko koncentracji (B.3.)

Ryzyko spreadu kredytowego odzwierciedla wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahania ich zmienności. Ryzyko koncentracji aktywów definiuje się jako ryzyko, na które jest narażony zakład ubezpieczeń i które wynika z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Obydwa ryzyka związane są z podobnymi elementami aktywów: posiadanym portfelem euroobligacji, depozytami oraz, w przypadku ryzyka koncentracji, również z udziałami w podmiotach zewnętrznych. W 2020 roku ryzyko koncentracji związane było z depozytami krótkoterminowymi ulokowanymi w bankach, natomiast ryzyko spreadu dotyczyło zarówno depozytu, wspomnianych euroobligacji oraz pożyczki udzielonej Spółce powiązanej. Dla obydwu ryzyk należy wskazać, że obecnie obowiązujące przepisy prawa nie zakładają uwzględnienia w wyliczeniu wymogu kapitałowego obligacji skarbowych denominowanych w walucie krajowej. Z uwagi na powyższe, w badaniu nie podlegał wyliczeniu wymóg kapitałowy dla głównego portfela inwestycyjnego Spółki, mimo że ryzyko Skarbu Państwa jest faktyczne. Spółka w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności przeprowadziła dodatkowy test dla ryzyka spreadu. W teście przyjęto wartości szoku jak dla euroobligacji. Oparty o podobne założenia test stresu przeprowadzono na danych na koniec roku 2019 – zwiększono o 1 pkt. proc. spread wszystkich aktywów, dla jakich jest on wyliczany. Dodatkowo w ramach testów stresu Grupy VIG przeanalizowano m.in. scenariusz spadku ratingu wszystkich aktywów inwestycyjnych o 1 stopień oraz scenariusz, w którym uwzględniono 3% zmniejszenie wartości obligacji. Wyniki testu stresu nie wskazały, aby miały one znaczenie dla Spółki z punktu widzenia zagrożenia współczynników wypłacalności.

Zarządzanie wyżej wymienionymi ryzykami jest uzależnione od zarządzania ryzykiem walutowym po stronie pasywnej bilansu. Generowane przez to ryzyko wymogi kapitałowe dotyczą przede wszystkim wielkości portfela instrumentów finansowych denominowanych w innej walucie niż polski złoty. Obydwa rodzaje ryzyka obecnie generują wymogi kapitałowe w zakresie modułu ryzyka rynkowego. Nie mają jednakże znacznego wpływu na łączny wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego. Ekspozycja na te ryzyka zwiększyła się w stosunku do 2019 roku z uwagi na konieczność szerszego zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Tabela 22. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu i koncentracji.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko spreadu	1 945	4 179	2 234
Ryzyko koncentracji	1 968	3 700	1 732

Ryzyko walutowe (B.4)

Ryzyko walutowe w działalności Spółki definiowane jest jako wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahania zmienności kursów wymiany walut. W związku z ekspozycją na ryzyko kursowe spowodowaną płatnościami wobec uposażonych w euro, Spółka utrzymuje w portfelu euroobligacje celem mitygacji tego ryzyka. Obecnie, podobnie jak w roku 2019, ma miejsce praktycznie pełne zabezpieczenie przed tym ryzykiem.

W pozostałym zakresie Spółka zapobiega temu ryzyku poprzez unikanie zawierania umów ubezpieczenia, w których suma ubezpieczenia jest wyrażona w innej walucie niż PLN oraz realizowanie roszczeń z umowy ubezpieczenia po kursie, który został ustalony w umowie ubezpieczenia.

Analizując przedmiotowe ryzyko, Spółka uwzględniła je w testach stresu dotyczących ryzyka rynkowego. Wpływ tego modułu ryzyka na uzyskane wyniki testu należy uznać za nieistotny.

Tabela 23. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka walutowego.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko walutowe	475	318	-157

Ryzyko cen akcji (B.5)

Spółka w zakresie ryzyka cen akcji przyjmowała dotychczas strategię unikania go. Z uwagi jednakże na zaangażowanie Spółki w grupowe projekty, ekspozycja na to ryzyko od 2019 roku ma miejsce. Ryzyko to w metodologii badania kapitałowego wymogu wypłacalności podzielone jest na trzy ekspozycje:

1. ekspozycję typu 1 obejmującą akcje należące do podmiotów strategicznych;
2. ekspozycję typu 1 obejmującą akcje notowane na rynkach regulowanych, w państwach członkowskich EOG lub OECD;
3. ekspozycję typu 2 obejmującą pozostałe rynki regulowane, akcje nieemitowane, towary i inne inwestycje alternatywne. Ponadto obejmuje ona wszelkie inne aktywa nie ujęte w innych podmodułach ryzyka rynkowego.

Spółka dotychczas w wymogu kapitałowym wykazuje ryzyko przede wszystkim w przypadku pozostałych, nieujętych w innych modułach ryzyka składnikach aktywów np.: rzeczowe składniki aktywów. Wydaje się, że stresowanie wartości drobnych składników aktywów w sposób przewidziany dla akcji nienotowanych na giełdzie nie jest zasadne. Wskazane składniki majątku Spółki są ogólnie dostępne dla transakcji kupna/sprzedaży m.in. na aukcjach internetowych – nie mają one również znacznej jednostkowej wartości dla Spółki – wartość ich wyceny dla bilansu ekonomicznego wiąże się z dużą liczbą tych składników aktywów (np.: sprzęt komputerowy). W przypadku ekspozycji typu 1 ma miejsce ekspozycja związana z posiadaniem udziałów w podmiotach Grupy VIG oraz nieznaczna ekspozycja związana z akcjami pozyskanymi z postępowania regresowego. Spółka zgodnie z metodologią grupową przeprowadziła test stresu dla ryzyka akcji, test nie miał żadnego znaczenia dla działalności Spółki.

Tabela 24. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka cen akcji.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko cen akcji	4 634	3 915	-719

Koncentracja w ramach ryzyka rynkowego

Spółka dokonała dodatkowego przeglądu ryzyk rynkowych w kontekście identyfikacji koncentracji ryzyka rynkowego. Koncentracja ryzyka dla tego modułu ma miejsce w przypadku ryzyka koncentracji aktywów i ryzyka spreadu kredytowego. W obu przypadkach koncentracja ta nie wynika ze stosownej standardowej formuły wyliczenia wymogów kapitałowych, lecz jest związana z obligacjami Skarbu Państwa pomijanymi w tej metodologii. Wpływ zmiany przedmiotowej metodologii i uwzględnienie posiadanych dłużnych instrumentów w wymogach kapitałowych Spółki faktycznie opisuje ryzyko, na które Spółka jest narażona oraz obrazuje ekspozycję na ryzyko koncentracji.

Szczegółowy opis tego ryzyka ma miejsce w poprzedzających podrozdziałach niniejszego sprawozdania.

Strategia zarządzania ryzykiem

Od 2019 roku uległy zmianie założenia Strategii zarządzania ryzykiem rynkowym w związku z dołączeniem Spółki do Grupy VIG, w 2020 zasady te są kontynuowane. Obecnie Spółka ma możliwość inwestowania w szerszy zakres instrumentów finansowych. Ponadto Spółka partycypuje w strategicznych inwestycjach grupowych mających na celu wsparcie krajowych zakładów ubezpieczeń w prowadzeniu konkurencyjnej działalności podstawowej.

Metody zarządzania poszczególnymi ryzykami w tej kategorii ryzyk są następujące:

1. ryzyko stopy procentowej – odpowiednie dopasowanie struktury pasywów i aktywów (zapobieganie i redukowanie ryzyka ZR, RR);
2. ryzyko kursu walutowego – utrzymanie dotychczasowych zasad zarządzania w zależności od środowiska ryzyka zapobieganie, redukowanie bądź unikanie ryzyka (ZR, RR, UR);
3. ryzyko cen akcji – akceptacja ryzyka (w ramach udziału w przedsięwzięciach grupowych AR), unikanie ryzyka dla pozostałych sytuacji (UR);
4. ryzyko cen nieruchomości – akceptacja ryzyka (w ramach udziału w przedsięwzięciach grupowych AR), unikanie ryzyka dla pozostałych sytuacji (UR);
5. ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji – akceptacja ryzyka i jego monitorowanie (AR).

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
B.1 Ryzyko stopy procentowej	Brak istotnego wpływu z uwagi na dopasowanie przepływów pieniężnych i równoważenie się wyceny po stronie obligacji i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	Istotny wpływ na decyzje inwestycyjne podejmowane w Spółce mające na celu równoważenie wzrostu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Istotny wzrost wartości aktywów i pasywów równoważący się w krótkim okresie. Konieczność uważnego monitorowania sytuacji pod względem stóp procentowych
B.2 Ryzyko spreadu kredytowego	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.3 Ryzyko koncentracji aktywów	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.4 Ryzyko walutowe	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.5 Ryzyko cen akcji	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.6 Ryzyko cen nieruchomości	Brak istotnego wpływu z uwagi na dopasowanie aktywów i pasywów walutowych	Wpływ na decyzje inwestycyjne podejmowane w Spółce mające na celu równoważenie wzrostu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe – unikanie ryzyka (UR);
2. korygowanie ryzyka stopy procentowej poprzez odpowiednie dopasowanie struktury obligacji skarbowych do struktury terminowej przepływów z tytułu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – zapobieganie ryzyku (ZR);
3. potencjalną możliwość sprzedaży części portfela inwestycyjnego umożliwiającą podniesienie środków własnych z uwagi na korzystną wycenę wartości obligacji – redukowanie ryzyka (RR);
4. korygowanie wielkości portfela Euroobligacji celem uwzględniania zmiany ekspozycji związanej z umową reasekuracji proporcjonalnej, co wpłynie zarówno na wymogi kapitałowe dotyczące ryzyka kursu walutowego, ryzyka spreadu oraz ryzyka koncentracji, reagując tym poprzez aktywne działania na potencjalny wzrost wymogu kapitałowego – redukowanie ryzyka (RR);
5. potencjalną możliwość wejścia kapitałowego w grupowe projekty inwestycyjne – akceptowanie ryzyka (AR),
6. utrzymywać krótkoterminową płynność w PLN i Euro poprzez krótkoterminowe lokaty – zapobieganie ryzyku (ZR);
7. współpracy z większa liczbą banków umożliwiającą skuteczne ograniczenie ryzyka koncentracji – zapobieganie ryzyku (ZR).

Należy podkreślić, że zarządzanie ryzykiem rynkowym opiera się o wytyczne inwestycyjne ujęte w dokumencie „Investment and Risk Strategy 2020". Spółka przedstawiła w nim pożądaną strukturę portfela oraz opracowała limity dla pozostałych rodzajów inwestycji. Limity te uwzględniają zarówno rodzaj aktywa, udział aktywa w sumie lokat zakładu ubezpieczeń, strukturę walutową aktywów oraz koncentrację w danej branży. W zakresie

zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka będzie korzystała z pomocy i doświadczeń wyspecjalizowanej jednostki Grupy VIG Asset Management AG (VIG AM).

W zakresie poza inwestycyjnym Zarząd Spółki kontynuuje zarządzanie ryzykiem rynkowym w oparciu o mechanizmy opisane w strategii zarządzania ryzykiem w tym unikanie ryzyka walutowego (UR).

Zasada ostrożnego inwestora

Z uwagi na normy prawa Spółka jest zobowiązana do prowadzenia działalności lokacyjnej w sposób zapewniający wysoki stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy równoczesnym odpowiednim poziomie ich płynności. Spółka opisała szczegółowo w uregulowaniach wewnętrznych zasady oraz procedury zarządzania procesem inwestycyjnym, w tym wskazano odpowiedzialności dla poszczególnych osób i jednostek organizacyjnych, przypisano role funkcjom kluczowym oraz zdiagnozowano potencjalne miejsca konfliktów interesów. Opracowane i wdrożone zostały wytyczne inwestycyjne mające m.in. na uwadze realizację zasad ostrożnego inwestora.

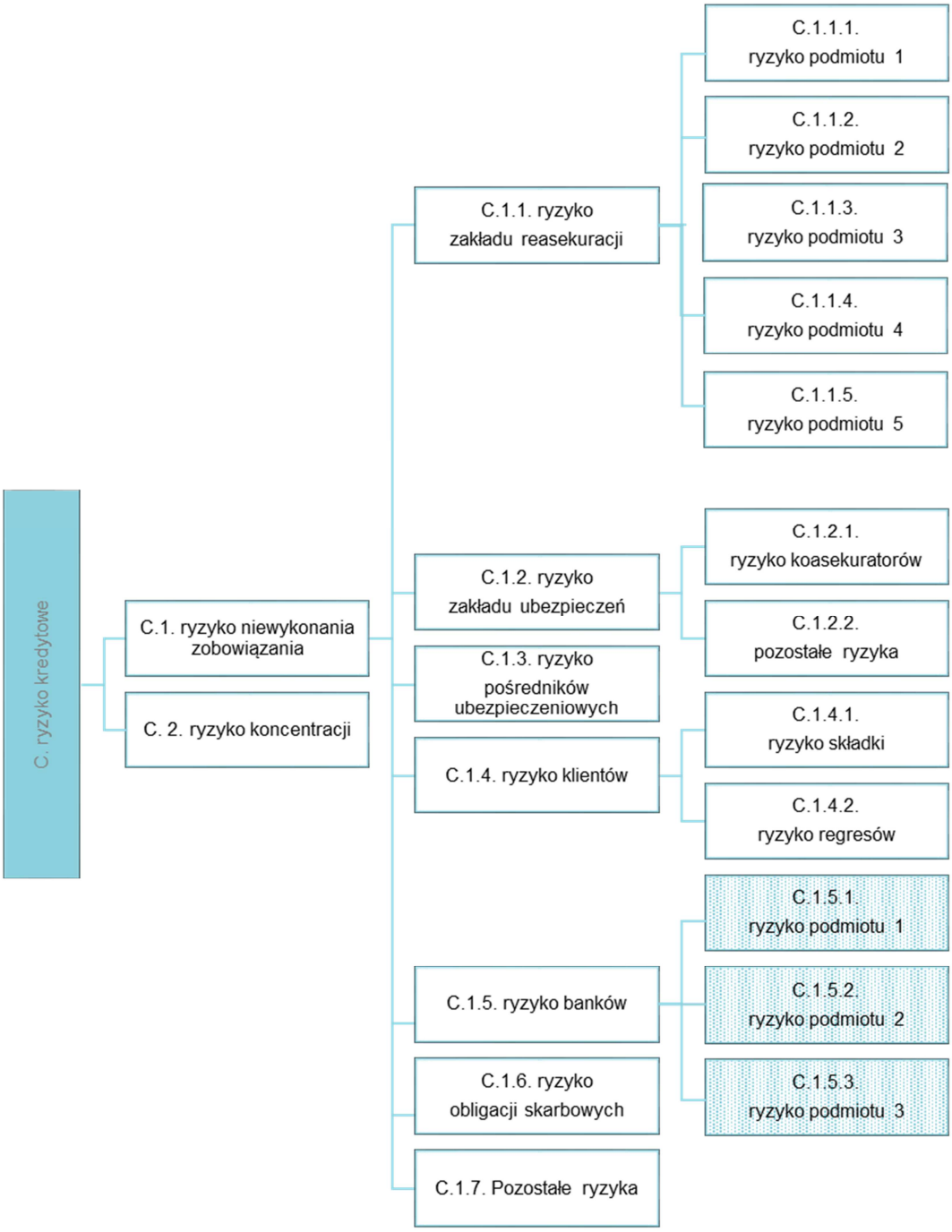
Zgodnie ze wskazanymi zasadami, Spółka może lokować środki finansowe, w tym na pokrycie wymogów kapitałowych, wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe:

1. których ryzyko może właściwie określić, mierzyć i monitorować;
2. którymi może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka;
3. które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.
4. W 2020 roku nie zmienił się w stosunku do 2019 roku istotnie portfel inwestycyjny Spółki. Zawiera on prawie wyłącznie polskie skarbowe dłużne papiery wartościowe.

C.3. Ryzyko kredytowe

W przypadku kapitałowego wymogu wypłacalności, ryzyko kredytowe odzwierciedla możliwe straty, które mogą się zmaterializować w ciągu kolejnych 12 miesięcy, w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników Spółki lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej. Schemat analizowanego ryzyka kredytowego rozszerzony o ryzyko koncentracji przedstawia się następująco:

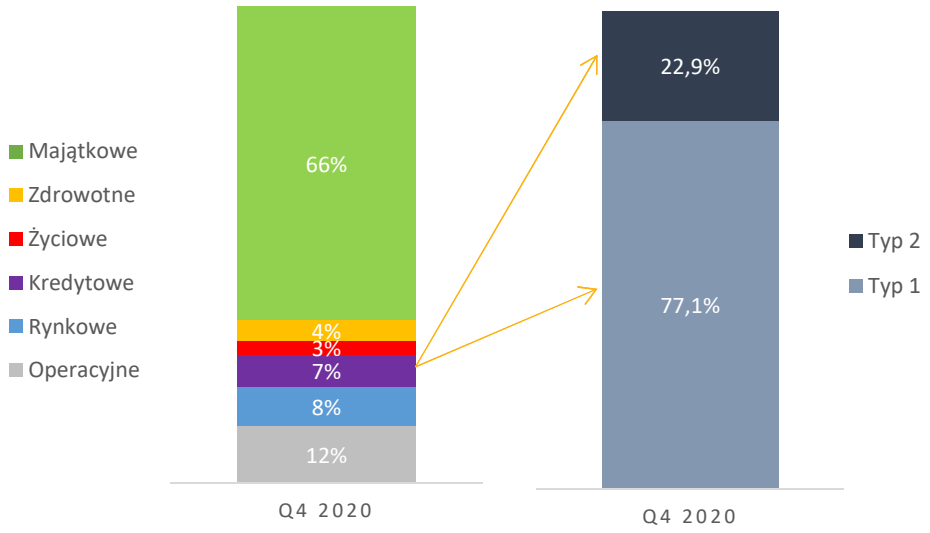
Schemat 13. Struktura ryzyka kredytowego Spółki.



W analizowanym okresie miały miejsce zmiany co do ocenianych reasekuratorów oraz rozszerzenie zestawienia o kolejne banki[6].

Tabela 25. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka kredytowego.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko kredytowe	22 673	19 925	-2 748



Ryzyko reasekuratora i (C.1.1.) ryzyko zakładu ubezpieczeń (C.1.2.)

W ocenie wyszczególniono ryzyka związane z największymi reasekuratorami współpracującymi ze Spółką. Ekspozycja dla tego ryzyka mierzona jest w oparciu o saldo zobowiązań/należności z tytułu reasekuracji, udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz efekt mitygacji ryzyka. Obecnie można wyróżnić trzy podłoża ekspozycji dla ryzyka kredytowego: pierwsza z nich dotyczy współpracy w ramach grupy kapitałowej, druga związana jest z długoletnią współpracą w zakresie portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego, trzecia dotyczy transferu ryzyka w ramach m.in. dużych ubezpieczeń korporacyjnych oraz programów reasekuracji katastroficznej. Wszystkie istotne ekspozycje związane są z partnerami reasekuracyjnymi o jakości kredytowej nie niższej niż druga i charakteryzującymi się stabilnością tej oceny.

Spółka przeprowadziła szereg testów stresów dotyczących ryzyka kredytowego. Dotyczyły one końca roku 2019 oraz realizacji prognozy roku 2020. W przypadku IV kwartału 2019 roku założeniem testu było obniżenie wszystkich ratingów dla reasekuratorów o 1 stopień w dół. Równocześnie przeprowadzono odwrócony test stresu mający za zadanie odpowiedzieć o ile musiałyby spaść ratingi reasekuratorów, aby Spółka przestała spełniać warunki bezpieczeństwa. W przypadku pierwszego testu miało miejsce obniżenie współczynnika wypłacalności o 6 p.p. W przypadku odwróconego testu stresu, aby Spółka miała niższy współczynnik wypłacalności niż 100%, wszystkie ratingi musiałyby spaść przynajmniej o 7 ocen ratingowych, co w przypadku kluczowych reasekuratorów było równoznaczne ze spadkiem jakości kredytowej o 3 stopnie. Przy obniżeniu ratingu wszystkim reasekuratorom o 6 stopni współczynnik ten wyniósł 130%.

Spółka przeprowadziła również szereg badań na danych prognozowanych dotyczących potencjalnego spadku jakości kredytowej dla reasekuratorów w wyniku problemu Covid -19. Scenariusze zakładały kolejno:

1. spadek jakości kredytowej reasekuratora o największej ekspozycji do najniższej;

6 Zaznaczono w schemacie blokowym poprzez wypełnienie kolorem.

2. spadek jakości kredytowej grupy reasekuratorów z ekspozycją dotyczącą OC komunikacyjnego Spółki do najniższej;
3. spadek jakości kredytowej wszystkich podmiotów należących do grupy kapitałowej do najniższej;
4. spadek ratingu wszystkich reasekuratorów o 1.

Jedynie dla scenariusza 4 Spółka nie osiągnęła współczynnika wypłacalności w wysokości 100%.

Spółka dla tego okresu przeprowadziła również badanie polegające na pominięciu oceny jakości kredytowej opartej na ocenie agencji ratingowych dla pięciu głównych podmiotów przy wykorzystaniu dostępnych wskaźników wypłacalności w ramach zaudytowanych raportów o wypłacalności i kondycji finansowej reasekuratorów. Zdaniem Spółki współczynnik wypłacalności w lepszy sposób odzwierciedla bezpieczeństwo finansowe zakładów reasekuracji niż oceny agencji ratingowych. Metodologia wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności została opracowana ściśle dla rynku ubezpieczeniowego i jest również, z uwagi na publiczne raporty, transparentna dla uczestników tego rynku. Należy również zwrócić uwagę na co najmniej rokroczną weryfikację badania przez biegłego rewidenta oraz kontrolę wskaźników wypłacalności w ramach sprawowanego przez organ administracji publicznej nadzoru nad rynkiem ubezpieczeniowym – dwupoziomowe zweryfikowanie wyników badania. Wynikiem zastosowania tej zmiany był nieznaczny wzrost współczynnika wypłacalności na danych na prognozowanych – 0,5%.

Ryzyko pośredników ubezpieczeniowych (C.1.3.) i ryzyko klientów (C.1.4.)

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez pośredników ubezpieczeniowych i ubezpieczających w ocenie wymogu kapitałowego spadło w porównaniu do roku 2019. W ocenie jakościowej ryzyko to z uwagi na sytuację związaną z pandemią Covid-19 nieznacznie zwiększyło się. W przypadku obydwu rodzajów podmiotów ryzyko to jest na bieżąco monitorowane. Spółka analizuje przedmiotowe ryzyko zarówno w kontekście wartości należności w określonym indywidualnym podmiocie, jak również długości trwania należności. Spółka nie zdiagnozowała istotnej ekspozycji na podmiot dla należności przeterminowanych. W celu właściwego dokonywania analiz, utrzymano podział ryzyka klientów Spółki na ryzyko związane z nieopłaceniem składki oraz ryzyko związane ze ściągalnością regresów. Zaproponowany podział ryzyk odzwierciedla zasady wyliczania wymogów kapitałowych dla przedmiotowego modułu ryzyka. W działalności Spółki w 2020 roku nie miały miejsca istotne zmiany w porównaniu do roku 2019 wpływające na przedmiotowy proces. Spółka w dalszym ciągu mityguje przedmiotowe ryzyko poprzez działania dyscyplinujące m.in. wysyłanie przypominającej korespondencji, rozwiązywanie umów, bądź wspomniane postępowania windykacyjne. Spółka zawiadamia również prokuraturę o popełnieniu przestępstwa na jej szkodę.

Ryzyko banku (C.1.5.)

Odnośnie instytucji finansowych, ryzyko niewykonania zobowiązania zostało ocenione jakościowo jako bardzo małe. Spółka współpracuje obecnie z trzema bankami. Poniżej w tabeli przedstawiono ich ocenę kredytową i współczynniki wypłacalności

Tabela 26. Ocena ryzyka kredytowego dla depozytariusza Spółki.

Bank	Ocena jakości kredytowej	Zmiana ratingu	Współczynnik wypłacalności
Bank 1	3	-	21%
Bank 2	3	-	19%
Bank 3	2	-	20%

W przypadku Banku 1 również grupowa wyspecjalizowana jednostka analizująca ryzyko po stronie inwestowanych aktywów oceniła, że bank od dłuższego czasu nie zmienił swojej oceny kredytowej.

Dla ryzyka Banku 1 przeprowadzono w tożsamej metodologii jak w przypadku reasekuratorów, symulację zmiany oceny jakości kredytowej. Zmiana jakości kredytowej nie miała wpływu na Spółkę.

Tabela 27. Estymacja kapitałowych wymogów wypłacalności ryzyka kredytowego dla banku przeprowadzona na danych za IV kwartał 2017 roku.

Obniżenie jakości kredytowej o 1 dla poszczególnych ekspozycji	Zmiana SCR
Bank	brak istotnej zmiany

Ryzyko obligacji skarbowych (C.1.6.)

Spółka posiada w swoim portfelu obligacje Skarbu Państwa. Polskie dłużne papiery wartościowe narażone są na ryzyko kredytowe związane z zaprzestaniem obsługiwania długu przez Skarb Państwa. Zgodnie z metodologią reżimu prawnego Wypłacalność II polskie obligacje Skarbu Państwa denominowane w PLN nie generują wymogu kapitałowego w zakresie modułu ryzyka niewypłacalności kontrahenta. Spółka utrzymuje dotychczasową politykę inwestycyjną dążąc do zachowania odpowiedniej relacji pomiędzy pożądanym dochodem z inwestycji oraz bezpieczeństwem kredytowym.

Mając na uwadze skalę zaangażowania inwestycyjnego w obligacje skarbowe należy wskazać, że ryzyko kredytowe Polski jest jednym z podstawowych ryzyk mających wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wpływ zmiany ryzyka kredytowego Skarbu Państwa, pomimo nie uwzględnienia tego ryzyka w module ryzyka kredytowego ma miejsce poprzez faktyczną wycenę ich wartości godziwej co jest odzwierciedlone w kapitale z aktualizacji wyceny oraz wyniku finansowym Spółki. Zmiana wyceny obligacji wpływa równocześnie na środki własne zakładu ubezpieczeń. W 2020 roku rating Polski nie uległ zmianie. W okresie od 31 grudnia 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku nie nastąpiła istotna zmiana jakości kredytowej Polski wyrażonej w CDS – instrumentach pochodnych stanowiących zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się ze spłaty zadłużenia (w tym przypadku Skarbu Państwa), jednakże należy odnotować fluktuacje na przełomie roku, kiedy to wartość CDS spadła do 48,5, aby później wrócić do poprzedniego poziomu. W okresie tym miała miejsce zmiana od 55,0 na koniec 2019 roku do 58,4 na IV kwartał 2020 roku. Polska w dalszym ciągu jest w grupie państw ze średnią oceną jakości kredytowej wyrażaną poprzez CDS. W ocenie grupowej wyspecjalizowanej jednostki oceniającej ryzyko po stronie aktywów finansowych, Skarb Państwa pod względem możliwości realizacji zobowiązań oceniany jest bardzo wysoko.

W związku z sytuacją związana z Covid-19 Spółka oprócz dłużnych instrumentów skarbowych nabyła również gwarantowane w pełni przez Skarb Państwa obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz obligacje Polskiego Funduszu Rozwoju S.A (PFR). Obydwa instrumenty spełniają w pełni wymogi określone w art. 215 Rozporządzenia delegowanego. Wobec powyższego w zakresie ryzyka kredytowego Spółka traktuje je tożsamo jak ryzyko kredytowe Skarbu Państwa.

Testy stresu w przypadku ryzyka obligacji zostały przeprowadzone w ramach modułu ryzyka rynkowego.

Tabela 28. Ocena ryzyka kredytowego obligacji skarbowych.

Nazwa emitenta	Agencja I		Agencja 2		Agencja 3		Zmiana ratingu	
Jakość kredytowa w oparciu o zasady Wypłacalność II	2		2		2		↔ ↔ ↔	
	2		2		3		↔ ↔ ↔	
CDS	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	64,2	↑	57,5	↓	59.2	↑	58.4	↓

W ocenie grupowej wyspecjalizowanej jednostki oceniającej ryzyko po stronie aktywów finansowych, Skarb Państwa pod względem możliwości realizacji zobowiązań oceniany bardzo wysoko, wyżej niż średnia oraz mediana ocenianych Państw.

Wpływ uwzględnienia obligacji skarbowych w wymogach kapitałowych został omówiony w ramach ryzyka rynkowego. Z uwagi na skalę zaangażowania inwestycyjnego w obligacje skarbowe, ryzyko kredytowe Polski jest jednym z podstawowych ryzyk mających wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wpływ zmiany ryzyka kredytowego Skarbu Państwa, pomimo pominięcia testów stresu w metodologii systemu Wypłacalność II, ma miejsce poprzez faktyczną wycenę ich wartości godziwej, co jest odzwierciedlone w kapitale z aktualizacji wyceny oraz wyniku

finansowym Spółki. Zmiana wyceny obligacji wpływa na środki własne Spółki. Spółka kolejny rok uzyskuje bardzo dobre wyniki inwestycyjne co potwierdza prawidłowość polityki inwestycyjnej.

Strategia zarządzania ryzykiem

W 2020 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące przyjętej przez Radę Nadzorczą Strategii zarządzania ryzykiem. Spółka utrzymuje jako minimum niezbędne do zawarcia umowy z potencjalnym reasekuratorem ocenę jakości kredytowej co najmniej na poziomie 2, zgodnie z zasadami Wypłacalności II. Współpracujące ze Spółką banki również muszą cechować się długoterminowo odpowiednią jakością kredytową. Dla obligacji skarbowych miernikiem oceny zagrożenia uznano wartość CDS. W przypadku ubezpieczających oraz pośredników ubezpieczeniowych Spółka zamierza kontynuować dotychczasowe działania mitygujące ryzyko opisane w niniejszym podrozdziale sprawozdania.

W ocenie ryzyka oprócz dotychczasowych narzędzi Spółka wykorzystuje analizy wyspecjalizowanej grupowej jednostki odpowiadającej za analizę ryzyka reasekuratorów oraz emitentów instrumentów finansowych. Szczegółowe zasady i limity cedowanego ryzyka dla poszczególnych reasekuratorów określone są w grupowych Wytycznych Reasekuracyjnych, które zawierają m.in. listę reasekuratorów dopuszczalnych przez Grupę VIG. Zasady współpracy z danym podmiotem związane są z oceną ratingową reasekuratora oraz z limitami cesji na reasekuratora. Wykaz banków w których możliwe jest lokowanie środków ujęty jest w ramach limitów w „Investment and Risk Strategy 2020".

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
C.1.1. Ryzyko reasekuratora	Brak istotnego wpływu z uwagi m.in. na stosowane zabezpieczenia w tym depozyty reasekuracyjne	Brak wpływu z uwagi na stosowane zabezpieczenia w tym depozyty reasekuracyjne
C.1.2. Ryzyko zakładu ubezpieczeń	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka	Brak istotnego wpływu
C.1.3. Ryzyko pośredników ubezpieczeniowych	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka	Potencjalny wpływ negatywny na wynik finansowy z uwagi na kryzys gospodarczy
C.1.4. Ryzyko klientów	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka	Potencjalny wpływ negatywny na wynik finansowy z uwagi na kryzys gospodarczy
C.1.5. Ryzyko banku	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka	Brak istotnego wpływu
C.1.6. Ryzyko Skarbu Państwa	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Istotny wpływ związany z wyceną obligacji Skarbu Państwa opierającą się również o ocenę kredytową emitenta
C.1.7. Inne ryzyko	Nie dotyczy	Brak istotnego wpływu
C.2. Ryzyko koncentracji	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Istotny wpływ związany z wyceną obligacji Skarbu Państwa opierającą się również o ocenę kredytową emitenta

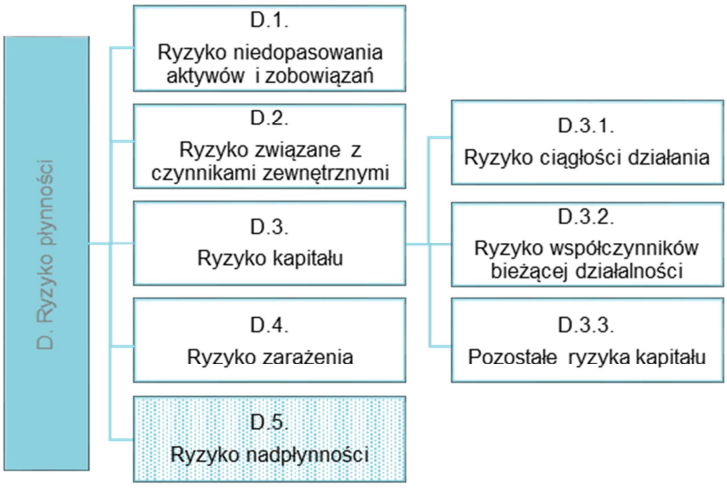
Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami
W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. zabezpieczanie głównych umów reasekuracji grupowej poprzez depozyt reasekuracyjny – redukowanie ryzyka (RR),
2. dywersyfikację ryzyka w zakresie umów reasekuracji – zapobieganie ryzyku (ZR),
3. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej potwierdzonej w „Investment and Risk Strategy 2020" ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe cechującej się niskim ryzykiem kredytowym – unikanie ryzyku (UR),
4. dywersyfikację lokat i środków pieniężnych pomiędzy trzy współpracujące ze Spółką Banki – zapobieganie ryzyku (ZR),
5. kontynuowanie procesu windykacji w tym windykacji sądowej oraz współpracy z jednostką wyspecjalizowaną w przestępczości ubezpieczeniowej – redukowanie ryzyka (RR).

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako potencjalny negatywny wynik, którego przyczyną jest brak dostępu do lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne. Ryzyko to niejednokrotnie jest wtórne do ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego. Dodatkowo w katalogu ryzyka płynności ujęto specyficzny rodzaj ryzyka jakim jest ryzyko zarażenia. W ramach modułu ryzyka płynności Spółka ujmuje także ryzyko kapitału, które to ryzyko ma wpływ na realizowanie przez Spółkę zobowiązań finansowych m.in. w przypadku procedowania scenariuszy stresowych. Ryzyko kapitału zostało podzielone na trzy podryzyka. W 2020 roku w wyszczególniono kolejny rodzaj ryzyka płynności tj. ryzyko nadpłynności. Wynika ono z zaobserwowanych trudności w lokowaniu bardzo płynnych aktywów w sposób umożliwiający realizowanie założonych celów strategicznych. Ryzyko to związane jest z bardzo niskimi stopami procentowymi na rynku spowodowanymi nadzwyczajnym zdarzeniem mającym wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Obecny schemat ryzyka płynności ujęty w mapie ryzyka przedstawia się następująco.

Schemat 14. Struktura ryzyka płynności Spółki.



W procesie zarządzania ryzykiem płynności Spółka kładzie duży nacisk na proces adekwatnego planowania wartości i terminów wymagalności zarówno aktywów, jak i pasywów, w celu zminimalizowania różnic tych wartości dla każdego z planowanych okresów. Dodatkowo w trakcie planowania finansowego uzgadniane są przepływy pieniężne z portfela z szacowanymi przepływami pieniężnymi z tytułu zobowiązań (głównie z tytułu umów ubezpieczeniowych). Spółka redukuje ryzyko płynności poprzez utrzymywanie dopasowania terminu zapadalności aktywów (głównie obligacje Skarbu Państwa) i odpowiadającym im zobowiązań (głównie rezerwy

techniczno-ubezpieczeniowe). Informacja o duracji jest przekazywana zarówno Zarządowi jak i Radzie Nadzorczej.

Założeniem prowadzonej polityki lokacyjnej jest również utrzymywanie płynnych lokat, które stanowią zabezpieczenie finansowe w przypadku konieczności niespodziewanego regulowania zobowiązań finansowych względem klientów Spółki. Założeniem strategii Spółki jest utrzymywanie stałego depozytu bankowego i środków pieniężnych w wysokości od 1% do 8% wartości aktywów finansowych Spółki, który stanowi zabezpieczenie finansowe w przypadku konieczności nagłego, niespodziewanego regulowania zobowiązań finansowych względem klientów Spółki.

Spółka dla przedmiotowego ryzyka na podstawie metodologii opracowanej przez organ nadzoru przeprowadziła test stresu na dwóch okresach polegający na założeniu ponadnormatywnej dziennej wypłaty. Wypłata ta miała mieć wysokość pięciokrotności piątej najwyższej łącznej dziennej wypłaty z tytułu świadczeń w przeciągu ostatnich pięciu lat. W ramach tego testu założono w pierwszej kolejności rozwiązanie lokat oraz następnie, ze stratą 5%, sprzedaż obligacji skarbu Państwa. Potencjalna uzyskana strata nie miała faktycznego istotnego wpływu na Spółkę, wypłata odszkodowań zaspokojona zostałaby w całości z lokat terminowych i środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Spółki. Wyniki testów potwierdzają właściwość przyjętych przez Spółkę zasad zarządzania tym ryzykiem. Przeprowadzona analiza równocześnie potwierdza, w przypadku Spółki, brak konieczności uwzględniania, w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, podmodułu dla ryzyka płynności - przy założeniu opisanej metodologii badania.

W ocenie jakościowej ryzyko płynności dla czynników zewnętrznych oceniane jest na poziomie niskim. Przyczyną powyższego jest sytuacja makroekonomiczna związana ze wspomnianymi bardzo niskimi stopami procentowymi i z dużym popytem na instrumenty dłużne Skarbu Państwa. Nowym obserwowanym problem również sygnalizowanym powyżej jest utrudniona możliwość faktycznego nabywania obligacji rządowych w pożądanym okresie wymagalności, przy racjonalnym założeniu stopy zwrotu.

Ryzyko zarażenia związane jest z wpływem na Spółkę sytuacji finansowej jej akcjonariusza lub podmiotu powiązanego kapitałowo z akcjonariuszem. Ryzyko to może być rozpatrywane w dwóch kontekstach, tj. sytuacji finansowej grupy oraz wszelkiego rodzaju transakcji wewnątrzgrupowych, których stroną jest Spółka. W pierwszym aspekcie analizy przedmiotowego ryzyka należy wskazać na bardzo wysokie wskaźniki bezpieczeństwa Grupy VIG oraz jej wieloletnie doświadczenie na rynku finansowym. Bezpieczeństwo finansowe grupy potwierdzone jest także wysokimi ocenami agencji ratingowych. W kontekście drugim, wydaje się obecnie, że ryzyko to nie ma znaczenia.

Ostatnim ryzykiem analizowanym w tej grupie jest ryzyko kapitału. W 2020 ryzyko to było stabilne a Spółka posiadała wysokie wskaźniki bezpieczeństwa. Równocześnie Spółka spełniała wymogi określone w art. 397 KSH.

Strategia zarządzania ryzykiem

Ryzyko płynności zarządzane było w ramach zadań jednostek organizacyjnych Spółki. Strategia nie uległa zasadniczym zmianom w stosunku do roku 2019. Przyjętą strategią zarządzania przedmiotowym ryzykiem jest jego redukowanie poprzez:

1. lokowanie środków finansowych w bezpieczne instrumenty dłużne Skarbu Państwa o dużym stopniu płynności lub w pełni zabezpieczone przez Skarb Państwa obligacje emitowane przez inne podmioty;
2. lokowanie środków finansowych w depozyty bankowe o odpowiednich terminach zapadalności zapewniających bieżące regulowanie zobowiązań;
3. utrzymywanie stałego depozytu, który stanowi zabezpieczenie finansowe w przypadku konieczności niespodziewanego regulowania zobowiązań finansowych względem klientów Spółki;
4. utrzymywanie dopasowania terminu zapadalności aktywów i odpowiadających im zobowiązań;
5. utrzymywanie dopasowania przepływów walucie po stronie aktywów i odpowiadających im zobowiązań.

Zasady dopasowania dla poszczególnych rodzajów pasywów określone zostały we wspominanej „Investment and Risk Strategy 2020", przy czym monitorowanie przepływów pieniężnych mające na celu m.in. zdiagnozowanie ryzyka płynności prowadzone jest codziennie, a informacja o duracji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz aktywów stanowiących ich pokrycie przeprowadzana jest kwartalnie. Analiza bieżącej płynności dokonywana jest na 6 miesięcy do przodu. Realizacja tej strategii, z uwagi na wysoką płynność ww. instrumentu finansowego umożliwia dodatkowo w sytuacjach nadzwyczajnych regulowanie zobowiązań ubezpieczeniowych;

Kwestie związane z ryzykiem kapitału zostały omówione w osobnym rozdziale.

Koncentracja w ramach ryzyka płynności

W działalności Spółki, ryzyko płynności ma z reguły charakter wtórny do pozostałych ryzyk. Jego podłożem, są przede wszystkim ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe. Wobec powyższego, koncentracja ryzyka w ramach ryzyka płynności tak jak w roku 2019 będzie również związana z ww. modułami ryzyka. Dodatkowym aspektem częściowo modyfikującym wskazane środowisko ryzyka jest ryzyko zarażenia. W kontekście koncentracji ryzyka, wiąże się ono z monogenicznym akcjonariatem Spółki. Jednakże i w tym przypadku potencjalną przyczyną może być wyłącznie materializacja ryzyka kredytowego.

Oprócz powyższego, koncentracja ryzyka w ramach ryzyka płynności obejmuje wyłącznie aspekt związany z ryzykiem kredytowym Skarbu Państwa wyrażonym bądź w ramach modułu ryzyka rynkowego (spread, koncentracja), bądź w ramach modułu niewykonania zobowiązania prze kontrahenta. W pozostałych aspektach analizowanych w 2020 roku, tj. transferu ryzyka poprzez reasekurację oraz ryzyka kredytowego banku, należy wskazać, że ryzyko koncentracji nie jest ryzykiem istotnym.

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
D.1. Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ niski z uwagi na dopasowanie struktury aktywów i zobowiązań oraz posiadanie w portfelu bardzo płynnych instrumentów dłużnych Skarbu Państwa
D.2. Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ niski z uwagi na dopasowanie struktury aktywów i zobowiązań oraz posiadanie w portfelu bardzo płynnych instrumentów dłużnych Skarbu Państwa
D.3. Ryzyko kapitału	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Brak wpływu
D.4. Ryzyko zarażenia	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Brak wpływu
D.5. Ryzyko nadpłynności	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Nowy rodzaj ryzyka związany z problemem Covid-19 opisany w niniejszym rozdziale

Szczegółowy opis ww. ryzyk został przedstawiony w poszczególnych dedykowanych rozdziałach niniejszego sprawozdania.

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe o dużym stopniu płynności – zapobieganie ryzyku (ZR);
2. kontynuowanie polityki krótkoterminowego zabezpieczania ryzyka płynności poprzez utrzymywanie stałego depozytu – zapobieganie ryzyku (ZR);
3. monitorowanie ryzyka niedopasowania aktywów i zobowiązań – akceptacja ryzyka (AR);
4. monitorowanie ryzyka nadpłynności i podejmowanie prób lokowania w instrumenty dłużne Skarbu Państwa (RR).

C.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyka o charakterze operacyjnym zostały zidentyfikowane i zaprezentowane przez Spółkę w obowiązującej mapie ryzyka. Zgodnie z zasadami systemu Wypłacalność II ryzyko to definiuje się jako ryzyko straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów, lub ze zdarzeń zewnętrznych. Dodatkowo, Dyrektywa Wypłacalność II wskazuje, że ryzyka operacyjne obejmują ryzyko prawne, lecz nie zawierają ryzyka wynikającego z decyzji strategicznych oraz ryzyka reputacji.

Schemat 15. Struktura ryzyka operacyjnego Spółki.

Struktura w 2019		Struktura 2020	
E.1. Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	4 podkategorie ryzyka	E.1. Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	4 podkategorie ryzyka
E.2. Ryzyko koncentracji know-how	9 podkategorie ryzyka	E.2. Ryzyko koncentracji know-how	9 podkategorie ryzyka
E.3. Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	5 podkategorie ryzyka	E.3. Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	4 podkategorie ryzyka
E.4. Ryzyko sprzętu i infrastruktury	7 podkategorie ryzyka	E.4. Ryzyko sprzętu i infrastruktury	7 podkategorie ryzyka
E.5. Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	19 podkategorie ryzyka	E.5. Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	17 podkategorie ryzyka
E.6. Ryzyko modelu jakości	14 podkategorie ryzyka	E.6. Ryzyko modelu jakości	12 podkategorie ryzyka
E.7. Ryzyko rozwoju informatycznego	5 podkategorie ryzyka	E.7. Ryzyko rozwoju informatycznego	2 podkategorie ryzyka
E.8. Ryzyko projektów	4 podkategorie ryzyka	E.8. Ryzyko projektów	1 podkategorie ryzyka
E..9. Ryzyko prawne	71 podkategorie ryzyka	E..9. Ryzyko prawne	52 podkategorie ryzyka
E.10. Ryzyko przestępczości	5 podkategorie ryzyka	E.10. Ryzyko przestępczości	4 podkategorie ryzyka
E.11. Ryzyko procesów i organizacji	62 podkategorie ryzyka	E.11. Ryzyko procesów i organizacji	48 podkategorie ryzyka
E.12. Ryzyko błędów ludzkich	55 podkategorie ryzyka	E.12. Ryzyko błędów ludzkich	43 podkategorie ryzyka

Moduł ryzyk operacyjnych zawiera wiele znacznie różniących się od siebie ryzyk. W ramach formuły standardowej wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, pomiar ryzyka operacyjnego przeprowadzany jest w ścisłym powiązaniu z wielkością Spółki wyrażoną przez przypis składki oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Tabela 29. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego.

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2019	31.12.2020	Zmiana
Ryzyko operacyjne	23 812	28 159	4 347

Na ogólną ocenę jakościową ryzyka operacyjnego składa się zestaw ocen szczegółowych podmodułów ryzyka operacyjnego, przy czym każde z nich zostało ocenione pod kątem częstości oraz dotkliwości strat związanych z danym ryzykiem. Poniżej przedstawiono zagregowany wykaz ryzyk zdiagnozowanych w działalności Spółki łącznie z przyjętą definicją ryzyka oraz oceną jakościową dla poszczególnych ryzyk.

Tabela 30. Zagregowany wykaz ryzyk zdiagnozowanych w działalności Spółki łącznie z definicją oraz oceną jakościową.

Rodzaj ryzyka	Ocena jakościowa 2019	Ocena jakościowa 2020	Definicja ryzyka
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Niskie	Niskie	Ryzyko straty związane z poważnym zakłóceniem działalności biznesowej, którego nie można rozwiązać w codziennej działalności.
Ryzyko koncentracji know-how	Wysokie	Średnie	Ryzyko, że ważne zadania są wykonywane przez osobę posiadającą wyłączną wiedzę lub umiejętności w swojej dziedzinie. Zależność od tych osób może pozwolić im na naginanie zasad i ignorowanie kontroli, narażając firmę na niepotrzebne ryzyko.
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Średnie	Średnie	Niewystarczające zasoby ludzkie mogą mieć negatywny wpływ na procesy biznesowe, a tym samym mogą powodować wyższy poziom błędów, spadek wydajności i szkody finansowe.
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Niskie	Niskie	Ryzyko związane ze sprzętem i infrastrukturą wynika z przestarzałych lub nieodpowiednich środków i urządzeń oraz niewystarczającej konserwacji i naprawy sprzętu i infrastruktury firmy.
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Wysokie	Wysokie	Oprogramowanie IT i ryzyko związane z bezpieczeństwem wynikają z przestarzałego lub nieodpowiedniego oprogramowania oraz niewystarczającej konserwacji i wsparcia oprogramowania firmy oraz systemów bezpieczeństwa IT.
Ryzyko modelu i jakości danych	Wysokie	Średnie	Ryzyko straty wynikające ze źle zaprojektowanych lub niewłaściwie wykorzystywanych modeli do podejmowania decyzji.
Ryzyko rozwoju informatycznego	Średnie	Średnie	Ryzyko straty z powodu niedociągnięć, błędów i pomyłek w projektowaniu i wdrażaniu nowych rozwiązań IT.
Ryzyko projektów	Średnie	Średnie	Ryzyko, że duże projekty nie przyniosą oczekiwanych rezultatów na czas, braku jakości lub przekroczenia budżetu.
Ryzyko prawne	Wysokie	Średnie	Ryzyko, przed którym może stanąć firma z powodu nieprzestrzegania przepisów ustawowych i wykonawczych. Ryzyko to może skutkować karami pieniężnymi, roszczeniami o odszkodowanie lub innymi stratami finansowymi.
Ryzyko przestępczości	Średnie	Średnie	Ryzyko straty finansowej związanej z przestępstwem podmiotów zewnętrznych.
Ryzyko procesów i organizacji	Wysokie	Wysokie	Ryzyko straty związane z nieodpowiednimi lub nieudanymi procesami wewnętrznymi.
Ryzyko błędów ludzkich	Wysokie	Średnie	Błędy ludzkie są niezamierzonymi błędami lub błędnymi decyzjami pracownika w zakresie jego działalności. Mogą one powodować straty finansowe i niekorzystnie wpływać na operacje biznesowe.

Koncentracja w ramach ryzyka operacyjnego

W przypadku ryzyk operacyjnych mają miejsce poniższe źródła ryzyka koncentracji:

1. ryzyko koncentracji know-how – podłożem ryzyka jest uzależnienie poszczególnych elementów procesów od małego zespołu lub pojedynczych osób;
2. ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich – ma podobny charakter jak ryzyko koncentracji know-how dotyczy ono jednak braku wystarczających zasobów;
3. ryzyko procesów i organizacji – zawiera w sobie zarówno ryzyko outsourcingu, jak i ryzyko umów zewnętrznych. Obydwa ryzyka związane są z przekazaniem czynności podmiotom zewnętrznym. W przypadku ryzyka outsourcingu Spółka przekazuje niezależnemu podmiotowi część lub całość procesu, który dotychczas był samodzielnie przez Spółkę realizowany. Natomiast w przypadku ryzyka umów zewnętrznych ma miejsce wykonywaniem przez część zleceniobiorców prac specjalistycznych w ramach m.in. dedykowanego dla Spółki oprogramowania;
4. ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji – podłożem koncentracji jest wykorzystywanie dedykowanych dla Spółki systemów informatycznych, które nie mogłyby być zastąpione w krótkim okresie.

Strategia zarządzania ryzykiem

Ryzyka operacyjne są zarządzane równocześnie na wiele sposobów. Zarządzając nimi, właściciele ryzyka uwzględniają odmienne środowisko, potencjalne skutki oraz możliwe sposoby mitygacji ryzyka. Mają oni także na uwadze cele Spółki, które mogą nie zostać zrealizowane w wyniku materializacji zdarzeń. Z uwagi na powyższe, ryzyka operacyjne w pierwszym rzędzie identyfikowane są w ramach opracowywania strategii Spółki oraz strategii kierunkowych dotyczących ważnych procesów lub projektów. Metody zarządzania ryzykami, są równocześnie założeniami przeciwdziałania zdarzeniom mogącym niekorzystnie wpłynąć na realizację ustalonych celów strategicznych.

Dodatkowo, poza wspomnianymi strategiami kierunkowymi obowiązuje w Spółce system zarządzania ciągłością działania, na który składają się m.in. centrum zapasowe, plany i procedury awaryjne na wypadek zdarzenia o charakterze katastroficznym dotyczące Spółki. System zarządzania ciągłością działania obejmuje ryzyka IT, zasobów ludzkich, infrastruktury oraz ryzyka związane z outsourcingiem.

W Spółce wprowadzone są mechanizmy wewnętrzne pozwalające na monitorowanie, kontrolowanie oraz mitygację efektów realizacji poszczególnych ryzyk. Proces ten prowadzony jest w ramach systemu zarządzania oparciu o Macierz Ryzyka i Kontroli „*Risk and Control Matrix*" wdrożoną przez Grupową Funkcję Ryzyka oraz o wewnętrzy proces kontroli ryzyk operacyjnych „*Internal Control System*". W ramach systemu zarządzania ryzykiem są prowadzone działania obejmujące:

1. system kontroli funkcjonalnej;
2. controling kosztów;
3. proces budżetowania i planowania;
4. zarządzanie ryzykiem prawnym (compliance);
5. zapewnienie należytej jakości danych;
6. monitorowanie otoczenia konkurencyjnego Spółki;
7. monitorowanie sytuacji politycznej w kraju i poza nim;
8. dostosowywanie odpowiednich modeli, w tym aktuarialnych;
9. zarządzania bezpieczeństwem informacji, w tym konfigurowanie systemów, kontrolę oraz autoryzowanie dostępów;
10. zarządzanie ryzykiem outsourcingu i umów zewnętrznych;
11. przeciwdziałanie przestępczości ubezpieczeniowej;
12. przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmowi oraz prania brudnych pieniędzy;
13. system zarządzania w tym zarządzanie projektowe, przeglądy systemu, spisanie zasad postępowania i standardy komunikacji;
14. zabezpieczanie majątku przed stratami m.in. poprzez jego ubezpieczenie;
15. zarządzanie personelem ludzkim.

Przyjęty limit tolerancji ryzyka łącznie dla ryzyk operacyjnych nie powinien być większy niż wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z zasadami Wypłacalności II w module ryzyka operacyjnego. Limity tolerancji ryzyka określone w sposób jakościowy dla poszczególnych ryzyk operacyjnych są w okresach rocznych monitorowane we współpracy ze wszystkimi jednostkami organizacyjnymi Spółki.

Działania operacyjne podjęte w związku z pandemią wirusa Covid-19 oraz ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19

Materializacja ryzyka zarządzania ciągłością działania w związku z pandemią Covid-19 miała istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Nie wpłynęła ona jednakże negatywnie na wyniki finansowe Spółki oraz na chwilę obecną nie doprowadziła do przerwania działalności Spółki.

Zarząd Spółki od samego początku wzrostu zakażeń w Europie monitorował sytuację w kontekście uwarunkowań prowadzenia działalności gospodarczej, wpływu na działalność ubezpieczeniową i zasobów ludzkich. Pierwsze komunikaty ostrzegające pracowników Spółki w zakresie problemu nowego wirusa były przekazane pracownikom wraz z procedurą zachowania już w lutym 2020 roku. Uruchomiono również

niezwłocznie Komitet kryzysowy na czele z Panią Prezes Anną Włodarczyk-Moczkowską, który analizował zmieniające się otoczenie zewnętrzne oraz sytuację w Spółce.

Prowadzone analizy komitetu skupione były na zaadresowaniu poniższych problemów:

1. zapewnienie bezpieczeństwa wykonywania pracy oraz utrzymanie ciągłości działania w kontekście ryzyka zasobów ludzkich;
   Spółka w oparciu o analizy BIA przeprowadziła szczegółowe badanie z jednostkami organizacyjnymi celem uzupełnienia wiedzy o: możliwościach technologicznych pracy zdalnej, potencjalnej możliwości pracy zdalnej (sytuacji domowej) i jej zakresie, możliwościach transportu w sposób niezagrażających pracownikom (rodzaj transportu, odległość) oraz innych elementach mogących wpłynąć na decyzje pracownika o formie wykonywania przez niego pracy (obawy, stan zdrowia, małe dzieci, itp). Na podstawie tej wiedzy dyrektorzy poszczególnych jednostek organizacyjnych opracowali schematy przechodzenia na pracę zdalną dla swoich pracowników. Głównym założeniem Komitetu kryzysowego było zmaksymalizowanie pracy zdalnej w okresie pandemii i jak najmniejsze narażenie pracowników Spółki na kontakt w dużych skupiskach ludzkich w pracy. Równocześnie Zarząd Spółki odwołał wszelkie spotkania grupowe takie jak: konferencje, zjazdy, spotkania oraz wyjazdy służbowe, w tym wyjazdy zagraniczne do centrali Grupy VIG. Przeważająca większość pracowników Spółki poza osobami podtrzymującymi procesy niezbędne do wykonywania w centrali zostały skierowane na pracę zdalną. Należy przy tym podkreślić, że Spółka przeprowadziła całość operacji na długo przed pełnym zamknięciem gospodarczym wprowadzonym przez Rząd. W całym okresie Spółka zapewniała również wsparcie pracownikom w przypadku zdarzeń losowych związanych z zachorowaniem – wspomagając logistycznie w kontaktach m.in. z obsługującą Spółkę kliniką. Biuru Strategii i Zasobów Ludzkich wsparło także w organizacji akcję szczepień przeciw grypie w okresie jesiennym.
2. wdrożeniu procedur awaryjnych w obszarze IT umożliwiających podtrzymanie działalność Spółki przy założeniu wykonywaniu zadań poza biurami Spółki;
   Spółka z uwagi na przeprowadzenie kolejnej analizy BIA oraz posiadanie planów awaryjnych, jak również z powodu świadomości ryzyk związanych z ciągłością działania w obszarze IT oraz podejmowanych rokrocznie działań mitygujących tego typu ryzyka była dobrze przygotowana do przestawienia organizacji pracy na pracę zdalną. Sama decyzja technologiczna poprzedzona była krótkim testem wydajnościowym. Należy przy tym zaznaczyć, że Spółka od wielu lat wymieniała sprzęt komputerowy ze stacjonarnego na przenośny dokupując również technologię w zakresie programistycznym umożliwiającym zabezpieczenie pracy na odległość.
3. wyszczególnienie procesów, które powinny pozostać obsługiwane w centrali Spółki i ich utrzymanie;
   W ramach prac Komitetu kryzysowego wyszczególniono kilka pod procesów, które jedynie w ostatniej kolejności zostałyby przestawione na pracę zdalną, a co do zasady uznano za zasadne utrzymanie ich w ramach pracy stacjonarnej. Do procesów tych należała w minimalnej części obsługa korespondencji przychodzącej i wychodzącej. Ustalono przy tym zasady „kwarantanny" dokumentacji, nabyto niezbędny sprzęt mający na celu antybakteryjne naświetlenie dokumentacji oraz wyznaczono specjalne pomieszczenie, w którym poczta miała się znajdować. Procesami częściowo pozostawionymi w centrali Spółki były również dyżury w obszarach HR, IT helpdesk'u, sekretariatu oraz administracji.
4. realizowanie skutecznych form komunikacji wewnątrz Spółki w sytuacji ograniczonej możliwości kontaktów międzyludzkich;
   W Spółce przyjęto za preferowane komunikowanie telefoniczne oraz przez Skype/Teams (w formie głosowej) oraz za pośrednictwem wiadomości elektronicznych e-mail. Decyzją Komitetu kryzysowego nie zabroniono korzystania z innego rodzaju komunikatorów, jednakże zwrócono pracownikom oraz kadrze zarządzającej uwagę na bezpieczeństwo informacji i informatyczne Spółki. Z uwagi na wysoką świadomość pracowników Spółki w obszarze ochrony danych osobowych aspekt ten był uwzględniany w kontaktach z otoczeniem zewnętrznym. Ustalone zostały również dla niektórych procesów kluczowych kanały komunikacji pozwalające np.: zespołom IT albo HR wykonywać bardzo szybko zadania bez konieczności

każdorazowego reagowania na pojedynczych interesariuszy. Komitet kryzysowy w ramach podsumowania decyzji przesyłał również częste komunikaty pracownikom Spółki, przedstawiając i omawiając podjęte decyzje na kolejne dni pracy, wskazując osoby do kontaktu w przypadku napotykanych problemów. Sukcesywnie rozszerzano również możliwości wykorzystania podpisu elektronicznego zwiększając liczbę osób posługujących się tego rodzaju narzędziem. Do celów komunikacji natychmiastowej użyto również w gronie kadry zarządzającej i Komitetu kryzysowego dodatkowych komunikatorów, które były używane w przypadku konieczności pilnego zajęcia stanowiska lub przedyskutowania problemu z wyłączeniem użycia komputerów.

5. zachowanie spójnej sprawozdawczości dotyczącej problemów Covid-19 w obszarze wewnętrznym, Grupy VIG i sprawozdawczości zewnętrznej w tym wymiany informacji o problemach pomiędzy kadrą zarządzającą;
   Celem zachowania spójności pracy, analiz, a także ich wyników oraz zapanowania nad dużą liczbą interesariuszy, którzy wymagali informacje oraz danych związanych z rozwojem sytuacji, Komitet kryzysowy wyznaczył zadania przygotowania danych do raportów zgodnie z właściwością rzeczową poszczególnym jednostkom organizacyjnym. Równocześnie wskazano Biuro Zarządzania Ryzykiem oraz Biuro Prawne Compliance jako biura wiodące w koordynowaniu udzielanych informacji oraz nadzorowaniu terminów ich udzielania. Umożliwiło to zmniejszenie pracy raportowej poprzez synergie działań oraz ujednolicenie przekazywanych informacji.
6. zapewnienie komunikacji z partnerami biznesowymi i organami sprawującymi nadzór nad podmiotami rynku ubezpieczeniowego;
   W ramach funkcjonujących w Spółce zasad, za współpracę z partnerem biznesowym odpowiada jednostka organizacyjna nadzorująca dany proces. Komitet kryzysowy zwrócił uwagę dyrektorom biur na konieczność utrzymywania kontaktów oraz zapewnienia form wymiany informacji umożliwiających realizację umów, a także należyty nadzór nad tymi podmiotami. Osobnym problemem w kontekście procesu komunikacji były informacje przekazywane z i do organów administracji publicznej. Przyjęto, że wszelkiego rodzaju korespondencja będzie każdorazowo przekazywana przez Biuro Prawne i Compliance, jednakże poszczególne jednostki organizacyjne równoległe będą informowały to biuro o otrzymaniu z nadzoru tego typu informacji. Celem powyższego było zabezpieczenie Spółki przed sytuacją nieudzielenia odpowiedzi na skutek zdarzenia losowego, czy liczby przekazywanych informacji w drodze mailowej. Ponadto Biuro Prawne i Compliance każdorazowo przypominało o upływającym terminie do wysłania odpowiedzi.
7. zachowanie ciągłości działania w obszarze procesów które wykonują podwykonawcy lub outsourserzy w kontekście możliwych przerw w ich funkcjonowaniu;
   Utrzymywanie stałej komunikacji z partnerami biznesowymi umożliwiło również zapoznawanie się z ich sytuacją wewnętrzną związaną z realizacją ryzyka Covid-19. W przypadku kluczowych podmiotów Spółka wymaga posiadania przez nich planów awaryjnych oraz w ramach outsourcingu sama opracowała schematy postępowania na wypadek ich niedostępności. W ramach pandemii część z podmiotów podobnie jak Spółka uruchomiło swoje plany awaryjne. Główna obawa Komitetu kryzysowego związana była z podmiotem obsługującym procesy wewnątrz centrali Spółki. W każdym z tych przypadków wydział administracji monitorował wykonywanie usług i rozwój sytuacji u naszych kontrahentów. W okresie pandemii miało miejsce pełne ograniczenie dostępu do budynków w których mieszczą się pomieszczenia Spółki. O powyższym Spółka była z odpowiednim wyprzedzeniem informowana co umożliwiło również poinformowanie pracowników. Sytuacje te związane były z dezynfekcją pomieszczeń wspólnych.
8. przeciwdziałanie innym prawdopodobnym niekorzystnym zdarzeniom mogącym mieć miejsce w sytuacji kryzysowej np.: fraudy, bezpieczeństwo informacji, itp.;
   Komitet kryzysowy zwrócił uwagę na procesy, które zwiększyły swoją podatność na ryzyko w sytuacji pandemii i tymczasowej zmiany funkcjonowania procesów. W pierwszej kolejności wskazanymi zagrożeniami były: potencjalny wzrost przestępczości ubezpieczeniowej (pogarszająca się sytuacja gospodarcza oraz trudności w prowadzeniu osobistych oględzin szkód) oraz bezpieczeństwo informacji, w tym ochrona danych osobowych (poszerzanie kanałów komunikacji, zmiana procesów oraz konieczność otwierania procesów na nowe formy wymiany informacji). Zarząd Spółki identyfikując te ryzyka zwrócił się

do biur likwidujących szkody oraz biur odpowiedzialnych za działania z zakresu przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej o wzmożenie kontroli pod tym względem. W zakresie bezpieczeństwa informacji Biuro Informatyki zostało zobligowane do możliwie jak najmniejszego „otwierania" procesów na nowe podatności. W przypadku, gdy miała miejsce taka sytuacja podejmowano natychmiastowo kroki mitygujce to ryzyko w możliwie krótkim okresie. W omawianym zakresie Biuro Informatyki ściśle współpracowało również z wyspecjalizowana jednostką grupową VIG Polska oraz z jednostkami antyfraudowymi Spółki.

9. analizę wpływu wirusa na sytuację ekonomiczną Spółki, realizowanie przez nią planów i współczynniki wypłacalności (szczegółowo omówione w innych częściach niniejszego raportu).

Reasumując, mimo niezakończenia się jeszcze pandemii Covid-19 i istotnych zmian w funkcjonowaniu Spółki należy wskazać, że z uwagi na długoletnie przygotowywanie się na materializację ryzyka ciągłości działania oraz wypracowanie i przemyślenie procedur z tym związanych Spółka bardzo dobrze zredukowała ryzyko w tym zakresie.

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Istotny wpływ, w 2020 roku Spółka wprowadziła w życie ww. zasady ciągłości działania
Ryzyko koncentracji know-how	Nie miała miejsce materializacja ryzyka. W 2020 roku miały miejsce tylko krótko-terminowe nieobecności pracowników klasyfikowanych jako kluczowi lub strategiczni dla działalności Spółki.
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Nie miała miejsce materializacja ryzyka.
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Wpływ niski, jednakże sam problem Covid-19 doprowadził do poprawy oceny jakościowej ryzyka z uwagi na istotne nakłady finansowe w roku 2020.
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Istotny wpływ, doprowadził do poprawy oceny jakościowej ryzyka z uwagi m.in. na poszerzenie obszaru zainteresowania, większe nakłady związane z analizą oraz synergię z grupą VIG..
Ryzyko modelu i jakości danych	Istotny wpływ związany z większą liczbą błędów, mitygowanie ryzyka poprzez równoczesne poszerzenie stosowanych narzędzi kontrolnych.
Ryzyko rozwoju informatycznego	Wpływ niski, rozwój informatyczny w dużej mierze przebiegał niezależnie od czynnika pandemii z uwagi na realizację uprzednio założonych projektów.
Ryzyko projektów	Nie miała miejsce materializacja ryzyka. Problem pandemii nie doprowadził do przerwania lub przewartościowania projektów.
Ryzyko prawne	Istotny wpływ z uwagi na niestabilność otoczenia prawnego
Ryzyko przestępczości	Wpływ wysoki, z uwagi na wzrost ryzyka przestępczości związanej z sytuacją gospodarczą mitygowany poprzez poszerzenie działań mitygujących to ryzyko.
Ryzyko procesów i organizacji	Wpływ niski. Projekty rozpoczęte były kontynuowane planowo. Pandemia przyczyniła się do przewartościowania niektórych założeń
Ryzyko błędów ludzkich	Wpływ znaczący związany z większą liczbą błędów oraz obniżeniem skuteczności kontroli funkcjonalnej w części procesów, mitygowanie ryzyka poprzez próby zamiany nieskutecznych narzędzi na narzędzia dostosowane do bieżącej sytuacji

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W zakresie ryzyk operacyjnych przewiduje się, że rok 2021 będzie okresem przede wszystkim związanym ze stabilizacją sytuacji po pandemii Covid-19. W pierwszej kolejności konieczne będzie przeprowadzenie pełnej analizy i oceny wpływu, a następnie wyznaczenie celów oraz ustalenie harmonogramów wdrażania zmian. Odnosząc się do poszczególnych ryzyk operacyjnych:

1. Ryzyko ciągłości działania:

   1.1. przeprowadzenie ponownej oceny analizy BIA w obszarze IT uwzględniającej zmiany infrastrukturalne oraz nowe narzędzia sprzedażowe;
   1.2. przegląd planów awaryjnych dla ryzyk outsourcingu;
   1.3. zakończenie przeglądu planu awaryjnego dla materializacji ryzyk masowych;
   1.4. zakończenie prac nad nową polityką dot. komunikacji w sytuacji kryzysowej;

2. Ryzyko koncentracji know-how oraz Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich:

   2.1. inwentaryzacja zmian dotyczących tego ryzyka w kontekście synergii z wyspecjalizowanymi jednostkami grupowymi np.: w obszarze IT;
   2.2. analiza ryzyka w ramach procesu ICS oraz próba opracowania metodologii oceny ryzyka w ujęciu ilościowym;
   2.3. wzmocnienie kadrowe w procesach związane równocześnie z analizą procesu zarządzania zasobami ludzkimi;

3. Ryzyko sprzętu i infrastruktury:

   3.1. finalizacja zmian wynikających z integracją z grupą VIG oraz związanych z redukowaniem ryzyka w ramach problemu pandemii Covid-19 (np.: przekazanie pracownikom Spółki kolejnej transzy zakupionego sprzętu komputerowego mającego na celu jego zmodernizowanie);
   3.2. dokończenie prac nad modelowaniem ilościowym pomiaru dla niektórych ryzyk IT;

4. Ryzyko oprogramowania informatycznego i bezpieczeństwa informacji oraz Ryzyko rozwoju informatycznego:

   4.1. dokończenie rozbudowywania nowej platformy sprzedażowej WieNET;
   4.2. zakończenie rozpoczętych dotychczas projektów informatycznych oraz ustabilizowanie rozwiązań;
   4.3. w zakresie bezpieczeństwa informacji rozwinięcie współpracy z grupową jednostką obejmującą bezpieczeństwo informatyczne;

5. Ryzyko jakości modeli i danych:

   5.1. pełna analiza i przemodelowanie procesu jakości danych w tym opracowanie nowych regulacji wewnętrznych. Wyznaczenie nowego zakresu odpowiedzialności oraz skorygowanie systemu kontroli w tym zakresie;
   5.2. zarządzanie ryzykiem modeli dotyczy także w szerszym kontekście Biura Reasekuracji, Biura Zarządzania Ryzykiem, Biura Kontrolingu Finansowego oraz Biura Aktuariatu;

6. Ryzyko projektowe oraz Ryzyko organizacji procesów:

   6.1. kontynuowanie zarządzanie ww. ryzykami przez dedykowaną jednostkę organizacyjną Biuro Strategii i Zasobów Ludzkich wspieraną w zakresie IT przez przypisany do projektów zespół;
   6.2. kontynuowanie obecnego systemu uregulowań wewnętrznych zgodnie w wystandaryzowanym schematem postępowania i struktury dokumentacji wewnętrznej;
   6.3. analiza zmiany procesów pod kątem doświadczeń związanych z pandemią wirusa Covid-19 w tym założeń realizacji pracy zdalnej;

7. Ryzyko compliance :

   7.1. kontynuowanie realizacji funkcji zgodności z przepisami w tym identyfikowania, kwantyfikowania, oceny i monitorowania ryzyk prawnych, w kontekście: analizy działalności Spółki w zgodności z obecnie obowiązującymi przepisami prawa, oceny wpływu we współpracy z pozostałymi jednostkami organizacyjnymi przyszłych rozwiązań prawnych na działalność Spółki;
   7.2. identyfikowanie i opiniowanie przez funkcję zgodności z przepisami wszelkich działań lub decyzji kierownictwa mogących powodować ryzyko niezgodności, wzrost ryzyka regulacyjnego lub ryzyka utraty reputacji związanego z ryzykiem prawnym oraz doradzanie Zarządowi w sprawie przestrzegania przepisów przyjętych zgodnie z wytycznymi prawa;
   7.3. udział funkcji zgodności z przepisami, jako realizacja zadań doradczych w monitorowaniu stanu realizacji zadań, w pracach prowadzonych przez poszczególne jednostki organizacyjne odpowiedzialne w ramach osobnych projektów związanych z dostosowywaniem Spółki do bezwzględnie obowiązujących norm prawa;

7.4. udział pracowników Spółki w pracach PIU i KNF'u oraz w pracach Grupy VIG w kontekście opiniowania nowo modelowanych rozwiązań systemowych;
7.5. w 2021 główny nacisk położony będzie na dostosowanie do wymagań związanych z systemem zrównoważonego rozwoju oraz zmian systemowych w regulacjach prawnych związanych z pandemią Covid-19;

8. Ryzyko przestępstw zewnętrznych:

8.1. kontynuowanie zarządzania ryzykiem przestępczości przez dwie jednostki organizacyjne. Biuro Operacyjno – Dochodzeniowe skupiające swoje działania na szkodach i produktach masowych oraz przypisany wydział w Biurze Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialny za przeciwdziałanie przestępczości w liniach korporacyjnych oraz nadużyciach wewnętrznych;
8.2. poszerzenie współpracy pomiędzy jednostkami organizacyjnymi mające na celu rozszerzenie punktu spojrzenia na poszczególne problemy;

9. Ryzyko błędu ludzkiego:

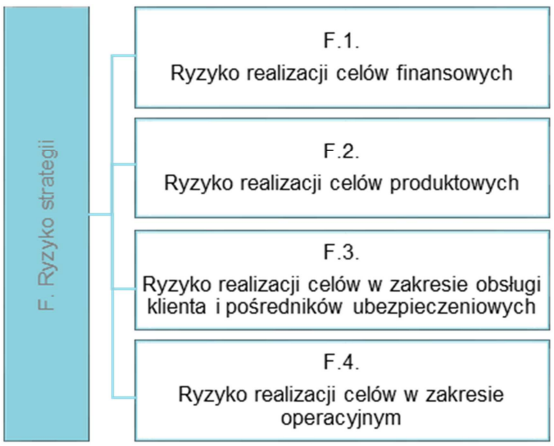
9.1. w przypadku ryzyka błędów ludzkich przewiduje się jak dotychczas szereg działań pozwalających na uniknięcie jego materializacji:

9.1.1. automatyzacja części procesów;
9.1.2. kontrola funkcjonalna wewnątrz jednostek organizacyjnych;
9.1.3. kontrola instytucjonalna funkcji zgodności z przepisani;
9.1.4. analizy prowadzone przez Biuro Kontrolingu Finansowego, Biuro Reasekuracji, Biuro Aktuariatu czy Biuro Zarządzania Ryzykiem;
9.1.5. audyt wewnętrzny;
9.1.6. wprowadzanie zasad „czterech oczu";
9.1.7. nieuzależnianie procesów od pojedynczych osób;
9.1.8. realizację zadań przez jednostki odpowiedzialne za przestępczość ubezpieczeniową.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Ryzyko strategii

Ryzyko strategii oznacza nierealizowanie wyznaczonych celów określonych w planach strategicznych Spółki w określonych w strategii Spółki obszarach. Ryzyko to obejmuje zarówno błędne decyzje zarządcze, złą komunikację zarządczą jak również brak możliwości dostosowania się do zachodzących w środowisku zewnętrznym zmian. Dla realizacji strategii działalności Spółki istotne znaczenie ma zarówno otoczenie zewnętrzne, w tym jego stabilność (zarówno rynkowa, jak i prawna) oraz czynniki wewnętrzne m.in. związane ze zmianami właściciela.



W 2020 tak samo jak w roku 2019 ryzyko to oceniane było jako średnie. Przyczynami takiej oceny są:

1. wypracowane wyniki finansowe Spółki;
2. przewidywane wskaźniki bezpieczeństwa;
3. płynnie realizowana synergia z Grupą VIG;
4. realizacja planów operacyjnych zarówno na poziomie solo jak i na poziomie grupowym;
5. dość znaczna niepewność związana z sytuacją gospodarczą i prawno-polityczną w związku z problemem pandemii Covid-19.

Koncentracja w ramach ryzyka strategii

Nie zdiagnozowano obecnie cech ryzyka, które mogłyby być oceniane poprzez pryzmat koncentracji ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem

Głównymi metodami zarządzania tym ryzykiem są zapobieganie oraz redukcja ryzyka. Założenia strategii nie uległy zmianie w stosunku do roku 2019. Zapobieganie ryzyku polega na prawidłowo zaprojektowanym i przeprowadzanym procesie wyznaczania planów strategicznych oraz finansowych Spółki, natomiast redukowanie ryzyka jest wynikiem ścisłego monitorowania wykonania planów Spółki zarówno w kontekście finansowym, jak i operacyjnym oraz podejmowaniu korygujących działań wspierających lub umożliwiających wykonanie zamierzonych celów strategicznych. Monitorowanie ryzyka strategii ma miejsce poprzez:

1. bieżące działania w zakresie nadzorowania wykonania planu prowadzone przez Biura Kontrolingu Finansowego;
2. bieżące monitorowanie celów realizowanych w ramach jednostek organizacyjnych Spółki;
3. kontrolę realizacji projektów prowadzoną w ramach prac Biura Strategii i Zasobów Ludzkich.

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko realizacji celów finansowych	Ryzyko niskie, Spółka wzmocniła swoją pozycje finansowa na rynku ubezpieczeniowym z uwagi na realizację celów finansowych
Ryzyko realizacji celów produktowych	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie obsługi klienta i pośrednika ubezpieczeniowej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie operacyjnym	Wpływ nieznaczący

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania ryzykiem strategii.

Spółka w kolejnym okresie działalności będzie prowadziła działania mające na celu zmniejszenie ekspozycji jakościowej na ryzyko strategii. Główne działania Spółki ukierunkowane są na:

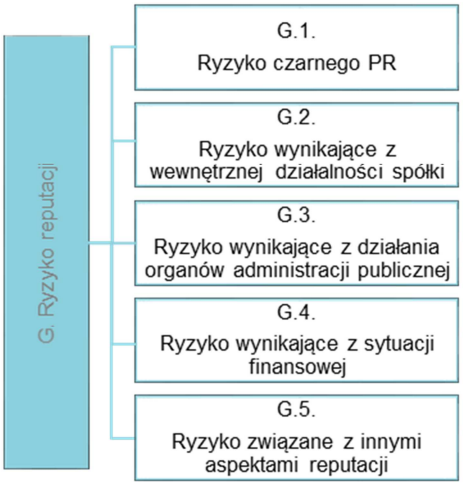
1. określenie nowych celów strategicznych na kolejne lata działalności przy uwzględnieniu synergii z grupą VIG – zapobieganie ryzyku (ZR),
2. realizowanie wyznaczonych w planach celów finansowych – redukowanie ryzyka (RR).

Przedmiotowe działania wspierane będą tak jak dotychczas przez Biuro Strategii i Zasobów Ludzkich w ramach kontroli przebiegu projektów oraz przez Biuro Kontrolingu Finansowego w ramach monitorowania kosztów i innych składowych wyniku finansowego

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji jest to możliwość pogorszenia wizerunku Spółki wobec potencjalnych klientów, kontrahentów i organów administracji publicznej mogące wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Podłożem przedmiotowego

ryzyka są czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne. Ryzyko reputacji niejednokrotnie jest ryzykiem wtórnym w przypadku materializacji się innych ryzyk w działalności Spółki.



W roku 2020 ryzyko to w przeważającej mierze związane było z problemem funkcjonowania Spółki w otoczeniu pandemii wirusa Covid-19, bezpieczeństwem finansowym Spółki, realizacją założonych planów oraz funkcjonowaniem systemu zarządzania ciągłością działania.

Dodatkowymi standardowymi problemami wpływającym na to ryzyko były:

1. funkcjonowanie systemów informatycznych;
2. funkcjonowanie procesów w tym przede wszystkim procesów obsługi klienta;
3. wdrażanie wytycznych i zaleceń organu nadzoru;
4. presja konkurencji.

W omawianym okresie, z uwagi na niezakończenie procesów integracyjnych z grupą VIG, również ten czynnik w dalszym ciągu miał znaczenie w ramach ryzyka reputacji. Ryzyko reputacji łącznie w ocenie jakościowej – eksperckiej, oceniane jest na poziomie średnim. Nie zmieniła się ocena tego ryzyka w porównaniu z rokiem 2019.

Koncentracja w ramach ryzyka reputacji

W przypadku ryzyka reputacji nie zdiagnozowano również elementów koncentracji ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem

Głównymi metodami zarządzania tym ryzykiem są unikanie, zapobieganie oraz redukcja ryzyka. Unikanie ryzyka to niepodejmowanie przez Spółkę żadnych działań mogących wpłynąć niekorzystnie na jej reputację – w szczególności w kontekście określonym w kolejnym module ryzyka tj. ryzyka zrównoważonego rozwoju. Zapobieganie ryzyku w działalności Spółki polega na odpowiednim zaprojektowaniu procesów wewnątrz Spółki, dzięki którym ogranicza się możliwości popełnienia błędów wpływających na wizerunek Spółki. Redukowanie ryzyka to przede wszystkim działania prowadzone przez Biuro Marketingu i Public Relations mające na celu ograniczenie skutków materializacji ryzyka. Ważnym aspektem zarządzania ryzykiem reputacji są także plany ciągłości działania, które poprzez zredukowanie skutków materializacji ryzyka ciągłości działania wpływa na ograniczenie ryzyka reputacji. W sposób szeroki kwestia prawidłowego funkcjonowania systemu ciągłości działania jako elementu mitygującego ryzyko reputacji w kontekście materializacji ryzyka związanego z problemem pandemii Covid-19 została omówiona w ramach ryzyk operacyjnych.

Środkami wspomagającymi zarządzanie ryzykiem reputacji jest realizacja w praktyce zadań tzw. trzech linii obrony w tym sprawnie funkcjonujący system kontroli wewnętrznej, realizacji funkcji zarządzania ryzykiem i funkcji zgodności z przepisami.

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko „czarnego PR"	Brak wpływu - dobrze przeprowadzone procesy wewnętrzne w ramach systemu zarządzania ciągłością działania uniemożliwiło zastosowanie tzw. czarnego PR
Ryzyko wynikające z wewnętrznej działalności Spółki	Brak wpływu - dobrze przeprowadzone procesy wewnętrzne w ramach systemu zarządzania ciągłością działania przeciwdziałały temu ryzyku
Ryzyko wynikające z działania organów administracji publicznej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko wynikające z sytuacji finansowej	Spółka zrealizowała swoje cele finansowe, wzmacniając swoje bezpieczeństwo
Ryzyko związane z innymi aspektami reputacji	Wpływ nieznaczący

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania ryzykiem strategii.

Spółka w 2021 będzie kontynuowała proces ograniczenia głównych ekspozycji związanych z ryzykiem reputacji wspomnianych w ocenie ryzyka, celem zminimalizowania go. Główne cele w tym zakresie związane są z:

1. przygotowaniem Spółki na tzw. zarządzanie po Covid-19, czyli dokonanie zmian w systemie zarządzania odpowiadających nowemu środowisku działania – zapobieganie ryzyku ZR;
2. dokończeniem przebudowy procesów wynikających ze zmiany właściciela Spółki – zapobieganie ryzyku ZR;
3. dokończeniem zmian związanych z nowymi platformami sprzedażowymi i obsługi klienta – zapobieganie ryzyku ZR;
4. procesami wspomagającymi minimalizowanie ryzyka reputacji będą w dalszym ciągu procesy kontrolne zgodnie z założeniami tzw. trzech linii obrony w tym procesy: reklamacyjny oraz w zakresie ochrony danych osobowych – redukowanie ryzyka RR.

Ryzyko zrównoważonego rozwoju

W działalności Spółki ryzyko zrównoważonego rozwoju dotychczas nie miało istotnego znaczenia. Ryzyko to co do zasady identyfikowane jest w poniższych obszarach:

1. ryzyk związanych ze zmianami klimatu i środowiska przyrodniczego, przy czym w 2020 roku w ramach tego ryzyka wyodrębniono ryzyko wpływu zmian klimatycznych na działalność podstawową Spółki oraz ryzyko związane z polityką inwestycyjną tzw. brązowymi instrumentami finansowymi;
2. ryzyk związanych z rolą społeczną biznesu;
3. ryzyk związanych z niedyskryminacją i ochroną godności ludzkiej;
4. ryzyka związane z ochroną praw pracowniczych w tym ochrony sygnalistów;
5. ryzyk związanych z procesami pokojowymi, przeciwdziałaniu terroryzmowi oraz niedozwolonym rodzajom uzbrojenia.

Nadzwyczajna sytuacja związana z dotarciem do naszego kraju wirusa Covid-19 oraz ogłoszeniem ogólnoświatowej pandemii wpłynęła na materializację części ryzyk opisujących zrównoważony rozwój. Spółka jako instytucja zaufania publicznego musiała wdrożyć działania redukujące niekorzystne skutki w kontekście biznesowym oraz ochrony swoich pracowników i klientów. Podjęte działania w ramach wsparcia partnerów biznesowych dotkniętych kryzysem spowodowanym przez pandemię dotyczyły m.in. umożliwienia korzystniejszego rozłożenia w czasie finansowania. Spółka w swojej działalności przyjęła również zasadę nieograniczania kosztów funkcjonowania kosztem partnerów biznesowych np.: poprzez kończenie współpracy.

Zarząd Spółki ponadto mając na uwadze dobro podstawowe jakim są pracownicy Spółki nie podjął żadnych decyzji, które miałyby na celu redukowanie zatrudnienia lub ograniczenie wynagrodzenia pracowników. Podjęto natomiast szereg działań w ramach realizacji strategii zarządzania ciągłością działania, które miały na celu wsparcie pracowników w trudnym okresie pandemii. Do działań tych zaliczyć należy:

1. prawie natychmiastowe umożliwienie przejście pracowników na pracę zdalną w dogodnych dla nich godzinach funkcjonowania (przy czym jako priorytet wyznaczono realizację zadań a nie sztywne godziny pracy);
2. wyposażenie pracowników w nowoczesne narzędzia wspomagające wykonywanie obowiązków służbowych;
3. wsparcie, w tym finansowe, w przypadku konieczności przeprowadzenia testów na obecność wirusa;
4. zorganizowanie szczepień przeciwko grypie, mających wspomóc odporność pracowników;
5. rozszerzenie kanałów kontaktów miedzy pracownikami i między pracownikami oraz Zarządem celem wsparcia pracowników w problemach dotyczących realizacji zadań.

W omawianym okresie również rozpoczęto prace nad usystematyzowaniem zasad przeciwdziałania finansowaniu terroryzmowi i praniu brudnych pieniędzy, w tym przyjęto sformalizowaną politykę dotyczącą tego zagadnienia.

Koncentracja w ramach ryzyka zrównoważonego rozwoju

W działalności Spółki nie ma miejsca koncentracja tego ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem

W ramach funkcjonowania Spółki, Grupy VIG oraz w odpowiedzi na wymagania organu nadzoru i modelowanych zmian w systemie Wypłacalność II zdefiniowane zostały ryzyka związane z zasadami zrównoważonego rozwoju. Spółka zarządza przedmiotowymi ryzykami zgodnie z zasadami określonymi w Grupie VIG, przede wszystkim jako metodę zarzadzania tymi ryzykami stosując unikanie ryzyka. Spółka dąży do zachowania bardzo wysokich standardów oraz ma na uwadze promowanie rozwoju świadomości swoich pracowników, podmiotów współpracujących oraz klientów.

Spółka również monitoruje przedmiotowe ryzyko (akceptuje ryzyko). Wyznaczeni pracownicy biorą m.in. czynny udział w pracach polskiego rynku ubezpieczeniowego nad modelowaniem ryzyka zrównoważonego rozwoju w kontekście systemu Wypłacalność II oraz potencjalnego wpływu tego ryzyku na działalność podstawową zakładu ubezpieczeń.

Ocena pandemii wirusa Covid-19

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko zmian klimatycznych	Wpływ nieznaczący
Ryzyko związane ze społeczną rola biznesu	Brak wpływu z uwagi na działania prowadzone przez Spółkę mające na celu m.in. wesprzeć swoich kontrahentów
Ryzyko związane z niedyskryminacją praw pracowniczych w tym ochrony sygnalistów	Brak wpływu albowiem Spółka czynnie wspiera swoich pracowników w okresie pandemii w tym bardzo szybko reagowała na wszelkie uwagi i wnioski pracowników dot. organizacji pracy. Spółka wspierała pracowników również w przypadkach losowych dotyczących pandemii oraz starała się przeciwdziałać ryzyku zachorowalności w ramach programu szczepień przeciw grypie.
Ryzyko związane z niedyskryminacją i ochroną godności ludzkiej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko związane z procesami pokojowymi, przeciwdziałaniem terroryzmowi	Wpływ nieznaczący

Prospektywny opis planowanych metod zarządzania ryzykiem strategii.
W planowanym okresie Zarząd Spółki zamierza:

1. unikać ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju oraz ściśle wypełniać zasady Grupy VIG dotyczące tego zakresu – unikanie ryzyka (UR);
2. kontynuować dotychczasową politykę procesów kontrolnych a w szczególności procesów drugiej i trzeciej linii obrony np.: realizację funkcji zgodności z przepisami w tym zarządzanie procesem „whistleblower" oraz procesem AML/ATF – redukowanie ryzyka (RR);
3. kontynuować rozwój działań związanych z przeciwdziałaniem nadużyciom/fraudom m.in. w obszarze spraw pracowniczych – redukowanie ryzyka (RR);
4. w zakresie oferowanych usług ubezpieczeniowych kontynuować specjalizowanie się w oferowanie usług ubezpieczeniowych m.in. w branży związanej z odnawialnymi źródłami energii – akceptacja ryzyka (AR);
5. kontynuowanie procesu organizowania systemu zarządzania zrównoważonym rozwojem – zapobieganie ryzyku (ZR);
6. monitorowanie ryzyka w ramach prac Grupy VIG, PIU oraz organu nadzoru – zapobieganie ryzyku (ZR).

C.7. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje dotyczące profilu ryzyka Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

Stosownie do art. 288 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Spółka ujawniła, na swojej stronie internetowej, dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych.

D. Wycena do celów wypłacalności

Podstawowymi dokumentami regulującymi wycenę do celów wypłacalności są uchwalone przez Zarząd:

1. Zasady (polityka) rachunkowości w Wypłacalności II;
2. Zasady zarządzania aktywami;
3. Regulamin tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Hierarchia wyceny

Spółka dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań[7], przy założeniu kontynuacji działalności, kierując się hierarchią wyceny, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika w dniu wyceny.

Hierarchia wyceny stosowana w Spółce jest zgodna z art. 10 Rozporządzenia delegowanego:

1. podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań stosowaną przez Spółkę jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań;
2. gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Spółka wycenia aktywa i zobowiązania przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice;
3. gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe, Spółka wycenia aktywa i zobowiązania stosując alternatywne metody wyceny (o ile przepisy szczególne nie stanowią inaczej).

Kryteria oceny aktywnego rynku

Spółka uznaje, że aktywnym rynkiem może być Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury Bond Spot, Catalyst, NewConnect, Frankfurt Stock Exchange, Luxemburg Stock Exchange oraz rynek międzybankowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy nie jest notowana na powyższych rynkach również Giełda Papierów Wartościowych z największą kapitalizacją wśród rynków, na których występuje obrót danym instrumentem finansowym.

Spółka uznaje, że rynek dla danego instrumentu finansowego jest aktywny, jeżeli:

1. w miesiącu poprzedzającym miesiąc wyceny wystąpiła przynajmniej jedna transakcja;
2. w miesiącu wyceny czas do wykupu jest mniejszy niż 6 miesięcy.

Weryfikacja aktywności rynków odbywa się w cyklach miesięcznych.

Odpowiednie ceny są importowane przez Spółkę z terminala Bloomberg lub są przedstawiane Spółce (w cyklach miesięcznych) przez VIG Asset Risk Management.

W przypadku braku notowań na Bloomberg oraz braku aktywnego rynku, do wyceny instrumentów finansowych stosuje się następujące metody wyceny:

1. notowana cena rynkowa na aktywnych rynkach podobnych aktywów;
2. alternatywne metody wyceny.

7 Na potrzeby niniejszego rozdziału zobowiązania oznaczają zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

D.1. Aktywa

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2020 roku Spółka nie dokonała zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

Spółka wycenia aktywa, zgodnie z art. 223 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. w wartości godziwej, czyli kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, kierując się hierarchią wyceny opisaną na początku niniejszego rozdziału.

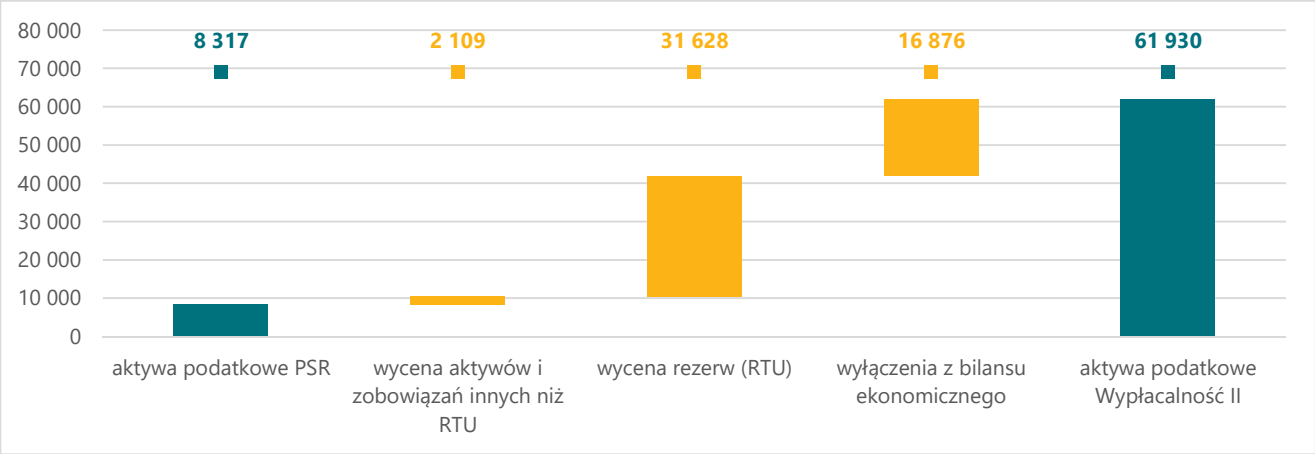
W dalszej części sprawozdania umieszczono opisy sposobu wyceny istotnych pozycji aktywów występujących w bilansie ekonomicznym (pominięto opis sposobu wyceny dla pozycji uznanych przez Spółkę za nieistotne).

Leasing

Leasing został opisany w rozdziale A.4. oraz w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykres 4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w statutowym sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2020 roku.



W latach 2020 oraz 2019 Spółka nie wykazała w bilansie ekonomicznym dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego – rozumianej jako nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 31. Wartość bilansowa według Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku – aktywa.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Wartość firmy		
Aktywowane koszty akwizycji		
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 814	61 930
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	22 888	15 333
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	924 758	1 264 810
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	7 976	8 351
Akcje i udziały	2	0
Akcje i udziały – notowane	2	0
Akcje i udziały – nienotowane	0	0
Dłużne papiery wartościowe	879 153	1 228 912
Obligacje państwowe	879 153	1 224 194
Obligacje korporacyjne	0	4 718
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	37 627	27 547
Pozostałe lokaty	0	0
Aktywa dla 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	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	1 913
Pożyczki pod zastaw polisy	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	1 913
Kwoty należne z umów reasekuracji	469 997	375 480
Depozyty u cedentów	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	38 461	27 431
Należności z tytułu reasekuracji biernej	44 015	312
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	3 058	1 281
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 420	11 228
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	2 809	3 029
Aktywa ogółem	**1 565 220**	**1 762 747**

Tabela 32. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2020 roku – aktywa.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica	Oznaczenie istotnych różnic
Wartość firmy		0	0	
Aktywowane koszty akwizycji		86 874	-86 874	A
Wartości niematerialne i prawne	0	13 979	-13 979	B
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 930	8 317	53 613	C
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0	0	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	15 333	2 861	12 472	D
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	1 264 810	1 255 646	9 164	
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	8 351	13 581	-5 230	E
Akcje i udziały	0	0	0	
Akcje i udziały – notowane	0	0	0	
Akcje i udziały – nienotowane	0	0	0	
Dłużne papiery wartościowe	1 228 912	1 214 518	14 394	
Obligacje państwowe	1 224 194	1 209 800	14 394	F
Obligacje korporacyjne	4 718	4 718	0	
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	0	0	
Instrumenty pochodne	0	0	0	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	27 547	27 547	0	
Pozostałe lokaty	0	0	0	
Aktywa dla 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	0	0	0	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 913	1 913	0	
Pożyczki pod zastaw polisy	0	0	0	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0	0	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 913	1 913	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji	375 480	436 663	-61 183	G
Depozyty u cedentów	0	0	0	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	27 431	103 363	-75 932	H
Należności z tytułu reasekuracji biernej	312	22 805	-22 493	I
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	1 281	1 281	0	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0	0	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0	0	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11 228	11 708	-480	J
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	3 029	3 280	-251	K
Aktywa ogółem	**1 762 747**	**1 948 690**	**-185 943**	

Tabela 33. Różnice pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym a Wypłacalnością II na dzień 31 grudnia 2020 roku – aktywa.

Litera	Pozycja	Różnica	Komentarz
A	Aktywowane koszty akwizycji	-86 874	Aktywowane koszty akwizycji nie są prezentowane jako odrębna pozycja w bilansie ekonomicznym, natomiast są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania.
B	Wartości niematerialne i prawne	-13 979	Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego wszystkie wartości niematerialne i prawne, ponieważ żaden ze składników tych aktywów nie może zostać wydzielony w celu jego zbycia na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych aktywów.
C	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 613	Szczegółowa analiza zmian została przestawiona na wykresie 4. niniejszego sprawozdania.
D	Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	12 472	Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym prawo do korzystania ze składników aktywów w kwocie 11 686 tys. zł (wynajem nieruchomości i leasing samochodów osobowych). Przeszacowanie w kwocie 786 tys. zł wynika z wyceny do wartości godziwej.
E	Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	-5 230	Przeszacowanie wynika z wyceny do wartości godziwej.
F	Obligacje państwowe	14 394	Przeszacowanie wynika z wyceny do wartości godziwej.
G	Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	-61 183	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona w rozdziale D.2 niniejszego sprawozdania.
H	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-75 932	Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te należności, których termin płatności minął. Przyszłe składki z tytułu umów ubezpieczeniowych w kwocie 82 791 tys. zł zostały uwzględnione przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania. Przeszacowanie w kwocie 6 859 tys. zł wynika z wyceny do wartości godziwej.
I	Należności z tytułu reasekuracji biernej	-22 493	Podobnie jak w przypadku należności z tytułu ubezpieczeń, Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te należności, których termin płatności minął.
J	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-480	Z pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty została wyłączona wartość dotycząca środków zgromadzonych na rachunku bankowym ZFŚS.
K	Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	-251	Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego kwotę 3 278 tys. zł, która dotyczyła rozliczeń międzyokresowych. W pozycji zostały zaprezentowane pewne odzyski i regresy w kwocie 3 027 tys. zł

Tabela 34. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie aktywów do celów Wypłacalności II.

	Alternatywne metody wyceny
Aktywowane koszty akwizycji	
Aktywowane koszty akwizycji nie są prezentowane jako odrębna pozycja w bilansie ekonomicznym, natomiast są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania.	X
Wartości niematerialne i prawne	
Spółka wycenia wartości niematerialne i prawne w wartości zero, ponieważ żaden ze składników wartości niematerialnych i prawnych nie może zostać wydzielony w celu jego zbycia na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych aktywów.	X
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Spółka ujmuje i wycenia odroczone podatki dochodowe w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Spółka ustala wartość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i pasywów ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego i ich wartością podatkową. Dla straty podatkowej, możliwej do odliczenia w przyszłości, Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu i będą wykorzystane aktywa z tytułu podatku odroczonego. Przy rozliczenia straty podatkowej uwzględnia się wszelkie wymogi prawne lub regulacyjne dotyczące terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu i kompensacie i są prezentowane odpowiednio w aktywach i pasywach bilansu ekonomicznego.	X

	Alternatywne metody wyceny
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	
Powołując się na zasadę proporcjonalności, o której mowa w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy Wypłacalność II, Spółka stosuje uproszczone podejście dotyczące ustalenia wartości godziwej nieruchomości, maszyn i wyposażenia wykorzystywanego na użytek własny (dalej jako środki trwałe). Zlecenie wyceny wszystkich środków trwałych niezależnemu podmiotowi (rzeczoznawcy) wygenerowałoby dla Spółki koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe oraz z powodu braku aktywnego rynku dla tego typu aktywów, Spółka dokonuje wyceny środków trwałych stosując ostrożnościowe podejście kosztowe będące jedna z alternatywnych metod wyceny. Natomiast prawo do korzystania ze składników aktywów jest wyceniane za pomocą podejścia kosztowego – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	
Spółka dokonuje wyceny udziałów w jednostkach powiązanych, w tym udziałów kapitałowych stosując skorygowaną metodę praw własności, zgodnie z art. 13 Rozporządzenia delegowanego.	x
Obligacje państwowe	
Zgodnie z hierarchią wyceny, obligacje państwowe są wyceniane w wartości godziwej po cenie ustalonej na aktywnym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne. Spółka uznaje, że aktywnym rynkiem może być Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury Bond Spot, Catalyst, NewConnect, Frankfurt Stock Exchange, Luxemburg Stock Exchange oraz rynek międzybankowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy nie jest notowana na powyższych rynkach również Giełda Papierów Wartościowych z największą kapitalizacją wśród rynków, na których występuje obrót danym instrumentem finansowym. Odpowiednie ceny są importowane przez Spółkę z terminala Bloomberg lub są przedstawiane Spółce (w cyklach miesięcznych) przez VIG Asset Risk Management. W przypadku braku notowań na Bloomberg oraz braku aktywnego rynku, do wyceny instrumentów finansowych stosuje się następujące metody wyceny: notowana cena rynkowa na aktywnych rynkach podobnych aktywów lub alternatywne metody wyceny (dotyczy jedynie wyceny 30-letnich obligacji państwowych). Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała obligacje Skarbu Państwa denominowane w walucie obcej – euro. Wartość godziwa tych obligacji wyniosła 12 391 tys. euro. Do przeliczenia ich wartości na walutę krajową Spółka wykorzystała kurs walutowy NBP z dnia 31 grudnia 2020 roku: 4,6148. Wartość godziwa obligacji denominowanych w obcej walucie, zaprezentowana w bilansie ekonomicznym, wyniosła 57 183 tys. zł.	✔
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	
Spółka dokonuje wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych stosując podejście dochodowe, będące jedna z alternatywnych metod wycen, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują przeterminowane należności od ubezpieczających, innych ubezpieczycieli i pośredników ubezpieczeniowych oraz inne należności związane z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte we wpływach pieniężnych wykorzystywanych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Pozycja ta obejmuje także należności z tytułu reasekuracji czynnej. Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Należności z tytułu reasekuracji biernej	
Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane należności od reasekuratorów z tytułu reasekuracji biernej, niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji. Natomiast nieprzeterminowane należności z tytułu reasekuracji biernej stanowią element kwot należnych z umów reasekuracji, za wyjątkiem nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów wynikających z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, które zgodnie z art. 41 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego są prezentowane w pozycji pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach). Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	
Spółka dokonuje wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔

	Alternatywne metody wyceny
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są wyceniane według wartości nominalnej powiększonej o zarachowane odsetki. Ze względu na wysoki stopień płynności tych aktywów oraz ich ulokowanie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej powyższa wycena jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej. Z pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyłączana jest wartość dotycząca środków zgromadzonych na rachunku bankowym ZFŚS. Na dzień 31 grudnia 2020 Spółka posiadała środki pieniężne na rachunkach walutowych – euro, funty brytyjskie, dolary amerykańskie. Do przeliczenia ich wartości na walutę krajową Spółka wykorzystała kursy walutowe NBP z dnia 31 grudnia 2020 roku.	X
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	
Jako pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) Spółka klasyfikuje rozliczenia międzyokresowe, które służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów lub otrzymanych przychodów. Na potrzeby Wypłacalności II wartość godziwa wyżej wymienionych aktywów wynosi zero. W pozycji pozostałe aktywa Spółka prezentuje także nieprzeterminowane należności od reasekuratorów wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, a także pewne odzyski i regresy. Metoda wycena powyższych należności jest zbieżna z podejściem, stosowanym do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej oraz należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych. Oba podejścia zostały zamieszczone w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

1. jest równa bieżącej kwocie, którą Spółka zapłaciłby przy natychmiastowym przeniesieniu zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji na inny zakład ubezpieczeń lub inny zakład reasekuracji;
2. jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, które są obliczane oddzielnie;
3. ustala się w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny – obliczenia dokonywane są zgodnie z danymi dostępnymi na rynkach finansowych oraz ogólnodostępnymi danymi na temat ryzyk aktuarialnych;

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przez Spółkę nie mają zastosowania przepisy wymienione w art. 296 ust. 2 pkt d) - g) Rozporządzenia delegowanego.

Wartość najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na linie biznesowe została przedstawiona w załączniku nr 4 – S.12.01.02 oraz w załączniku nr 5 – S.17.01.02.

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Oszacowanie wartości rezerw zakładu ubezpieczeń jest problemem predykcyjnym, który (jak każdy problem predykcyjny) posiada kilka nieuniknionych źródeł błędu:

1. błąd parametru (opisujący niepewność parametru ze względu na fakt, że posiadane dane są tylko realizacją zmiennej losowej, są przez to niejako „wycinkiem" rzeczywistości);
2. błąd procesowy, wynikający z faktu, że rzeczywista wartość przyszłych wypłat będzie jedynie realizacją zmiennej losowej (nawet jeśli parametry rozkładu tej zmiennej są znane).

Oprócz tego istnieją również inne źródła błędu, takie jak niepewność odnośnie wybranego modelu oraz możliwa zmiana zachowania klientów odnośnie roszczeń w przyszłości; prognoza tej zmiany jest trudna (a niejednokrotnie niemożliwa).

Obliczenia najlepszego oszacowania są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje, realistyczne założenia oraz przeprowadzane są przy zastosowaniu powszechnie znanych metod aktuarialnych opartych na trójkątach szkodowych (zarówno trójkąty oparte na płatnościach szkód, jak i na szkodach zgłoszonych: płatności + rezerwy), takich jak: chain-ladder, Cape-Cod, Bornhuetter-Ferguson. W przypadku linii biznesowych, gdzie niemożliwe jest utworzenie wiarygodnych trójkątów szkodowych stosowane są metody uproszczone.

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

W skład rezerwy szkodowej wchodzą wszystkie przyszłe przepływy pieniężne związane ze zdarzeniami, które zaszły do dnia bilansowego.

W skład rezerwy składki wchodzą wszystkie przepływy pieniężne (z umów zawartych do dnia bilansowego) związane ze zdarzeniami, które zajdą po dniu bilansowym. Nominalna wartość odszkodowań i świadczeń z tych umów oraz koszty ich obsługi podlegają oszacowaniu zgodnie z założeniami planu finansowego przyjętymi przez Zarząd. W skład przyszłych płatności, które zaliczane są do rezerwy składek, wchodzą również wszystkie przyszłe składki od ubezpieczonych oraz prowizje agencyjne od tych składek. Rozkład tych płatności jest określony przez odpowiednie zapisy umów z ubezpieczonymi oraz umów agencyjnych.

Najlepsze oszacowanie kalkulowane jest w kwocie brutto, czyli bez uwzględnienia kwot, które mogą być odzyskane zgodnie z zapisami zawartych umów reasekuracyjnych. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych szacowany jest odrębnie.

Tabela 35. Wartość bilansowa według Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku – kwoty należne z umów reasekuracji.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	**469 997**	**375 480**
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	302 944	281 154
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	302 900	268 961
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	44	12 193
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	167 053	94 326
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	167 053	94 326
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0

Tabela 36. Wartość bilansowa według Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	**796 805**	**942 413**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	773 003	920 869
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	742 090	885 244
Margines ryzyka	30 913	35 625
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	23 802	21 544
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	21 967	20 608
Margines ryzyka	1 835	936
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)	**201 659**	**228 354**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0
Margines ryzyka	0	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)	201 659	228 354
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	197 824	218 475
Margines ryzyka	3835	9 879
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	**0**	**0**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0
Margines ryzyka	0	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		

Tabela 37. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2020 roku – kwoty należne z umów reasekuracji.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	**375 480**	**436 663**	**61 183**
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	281 154	326 145	44 991
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	268 961	313 732	44 771
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	12 193	12 413	220
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	94 326	110 518	16 192
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	94 326	110 518	16 192
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0

Tabela 38. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2020 roku – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	**942 413**	**1 123 164**	**180 751**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	920 869	1 076 641	155 772
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	885 244		
Margines ryzyka	35 625		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	21 544	46 523	24 979
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	20 608		
Margines ryzyka	936		
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)	**228 354**	**257 199**	**28 845**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	0		
Margines ryzyka	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)	228 354	257 199	28 845
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	218 475		
Margines ryzyka	9 879		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	**0**	**0**	**0**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	0		
Margines ryzyka	0		
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		0	

Tabela 39. Najlepsze oszacowanie kwot należnych z umów reasekuracji na dzień 31 grudnia 2020 roku – linie biznesowe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Najlepsze oszacowanie	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	**281 154**	**281 154**
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	12 193	12 193
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	0	0
Ubezpieczenia pracownicze	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	212 519	212 519
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	-1 371	-1 371
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	-49	-49
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	48 268	48 268
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	2 528	2 528
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	2 202	2 202
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	4 388	4 388
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	476	476
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	**94 326**	**94 326**
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0
Pozostałe ubezpieczenia na życie	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	94 326	94 326
Reasekuracja czynna	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	0	0
Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	0	0

Tabela 40. Najlepsze oszacowanie i margines ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2020 roku – linie biznesowe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	**905 852**	**36 561**	**942 413**
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	20 608	936	21 544
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	0	0	0
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	545 737	22 159	567 896
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	52 071	1 299	53 370
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 822	169	2 991
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	185 824	6 751	192 575
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	74 848	4 886	79 734
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	15 623	99	15 722
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	-1 450	47	-1 403
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	6 608	70	6 678
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	3 161	145	3 306
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	**218 474**	**9 879**	**228 353**
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0	0
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0
Pozostałe ubezpieczenia na życie	0	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	218 474	9 879	228 353
Reasekuracja czynna	0	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	0	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0
Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	0	0	0

Margines ryzyka

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej Spółka zażądałaby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Przy obliczaniu marginesu ryzyka nie wprowadzono żadnych zmian w porównaniu do ubiegłego roku.

Margines ryzyka został wyliczony przy drugim poziomie uproszczeń (aproksymacja indywidulnych ryzyk lub podryzyk w obrębie niektórych lub wszystkich modułów lub podmodułów dla kalkulacji przyszłych wymogów kapitałowych).

Tabela 41. Poziomy uproszczenia dla poszczególnych wymogów kapitałowych użytych do kalkulacji marginesu ryzyka.

Moduł / podmoduł ryzyka	Metodologia	Uwagi
ryzyko rynkowe	nie dotyczy	
ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	aproksymacja	
w tym: typ_1	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerw na udziale reasekuratora jako współczynnik proporcjonalności
w tym: typ_2	pełna kalkulacja	
ryzyko ubezpieczeń życiowych	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej jak współczynnik proporcjonalności
ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	częściowa aproksymacja	
w tym: wyliczane technikami dla ubezpieczeń majątkowych	częściowa aproksymacja	
w tym: ryzyko składki I rezerw	pełna kalkulacja	
w tym: ryzyko rezygnacji z umów	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki jako współczynnik proporcjonalności
w tym: wyliczane technikami dla ubezpieczeń życiowych	nie dotyczy	
w tym: ryzyko katastroficzne	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki jako współczynnik proporcjonalności
ryzyko ubezpieczeń majątkowych	częściowa aproksymacja	
w tym: ryzyko składki i rezerw	pełna kalkulacja	
w tym: ryzyko katastroficzne	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki jako współczynnik proporcjonalności
w tym: ryzyko rezygnacji z umów	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki jako współczynnik proporcjonalności
ryzyko operacyjne	pełna kalkulacja	

Uwagi dotyczące użytych aproksymacji:

1. Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta: SCR typ_1 wyliczany jest zgodnie z formułą standardową, gdzie LGD („*Loss Given Default*") jest głównym czynnikiem decydującym o poziomie SCR. LGD składa się z sumy najlepszego oszacowania rezerw na udziale reasekuratora oraz efektu mitygacji ryzyka. Idąc dalej, efekt mitygacji skorelowany jest z najlepszym oszacowaniem na udziale reasekuratora z jednym wyjątkiem: efekt mitygacji ryzyka jest silnie skorelowany z ryzykiem katastroficznym. Dlatego też te dwa czynniki: najlepsze oszacowanie rezerw na udziale reasekuratora oraz efekt mitygacji są wzięte pod uwagę

przy aproksymacji SCR niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Biorąc pod uwagę oczekiwaną konsumpcję czasu (poziom skomplikowania) konieczną do przeprowadzenia pełnej kalkulacji obu czynników (najlepsze oszacowanie oraz efekt mitygacji) oraz fakt ich silnego skorelowania z wartością SCR_typ_1 (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta), dokonano aproksymacji.

2. Ryzyko ubezpieczeń życiowych: SCR jest wyliczany zgodnie z formułą standardową, gdzie najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej jest głównym czynnikiem decydującym o poziomie SCR. Biorąc to pod uwagę oraz fakt, że SCR (ryzyko ubezpieczeń życiowych) ma bardzo mały wpływ na wielkość łącznej wartości SCR, aproksymacja (przy użyciu najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej jako współczynnika proporcjonalności) została zastosowana.
3. Ryzyko rezygnacji z umów (ubezpieczenia zdrowotne oraz majątkowe): SCR jest wyliczany zgodnie z formułą standardową, według której czynnikiem decydującym o poziomie SCR jest wielkość portfela. Biorąc ten fakt pod uwagę, aproksymacja (przy użyciu najlepszego oszacowania rezerwy składki jako współczynnika proporcjonalności) została zastosowana.
4. Ryzyko katastroficzne (ubezpieczenia zdrowotne oraz majątkowe): SCR jest wyliczany zgodnie z formułą standardową, według której czynnikiem decydującym o poziomie SCR jest wielkość portfela. Biorąc ten fakt pod uwagę, aproksymacja (przy użyciu najlepszego oszacowania rezerwy składki jako współczynnika proporcjonalności) została zastosowana.

Różnice pomiędzy wyceną do celów wypłacalności a wyceną na potrzeby statutowych sprawozdań finansowych

Pomiędzy wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w statutowym sprawozdaniu finansowym i bilansie ekonomicznym występują poniższe różnice:

1. Użycie stopy wolnej od ryzyka do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (wycena na potrzeby statutowych sprawozdań finansowych dokonywana jest w wartości nominalnej za wyjątkiem rent wynikających z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej).
2. Rezerwa składki do celów wypłacalności to wszystkie przyszłe przepływy wynikające z zawartych umów ubezpieczenia (szkody, koszty, składki, itd.), podczas gdy wycena do celów statutowych sprawozdań finansowych oznacza aktywację (odroczenie) w czasie uzyskanego przypisu.
3. Ograniczenie dla wyceny regresów do celów statutowych sprawozdań finansowych wynikające z Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.
4. Brak rezerwy na wyrównanie szkodowości dla celów wypłacalności.

Wymienione powyżej różnice dotyczą wszystkich, bez wyjątku, linii biznesowych.

D.3. Inne zobowiązania

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2020 roku Spółka nie dokonała zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny zobowiązań.

Spółka wycenia zobowiązania, zgodnie z art. 223 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. w wartości godziwej, czyli kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, kierując się hierarchią wyceny opisaną na początku niniejszego rozdziału. Przy wycenie zobowiązań nie przeprowadza się korekt w celu uwzględnienia zdolności kredytowej Spółki.

W dalszej części sprawozdania umieszczono opisy sposobu wyceny istotnych pozycji zobowiązań występujących w bilansie ekonomicznym (pominięto opis sposobu wyceny dla pozycji uznanych przez Spółkę za nieistotne).

Leasing

Leasing został opisany w rozdziale A.4. i D.4 niniejszego sprawozdania.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykres 5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w statutowym sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2020 roku.

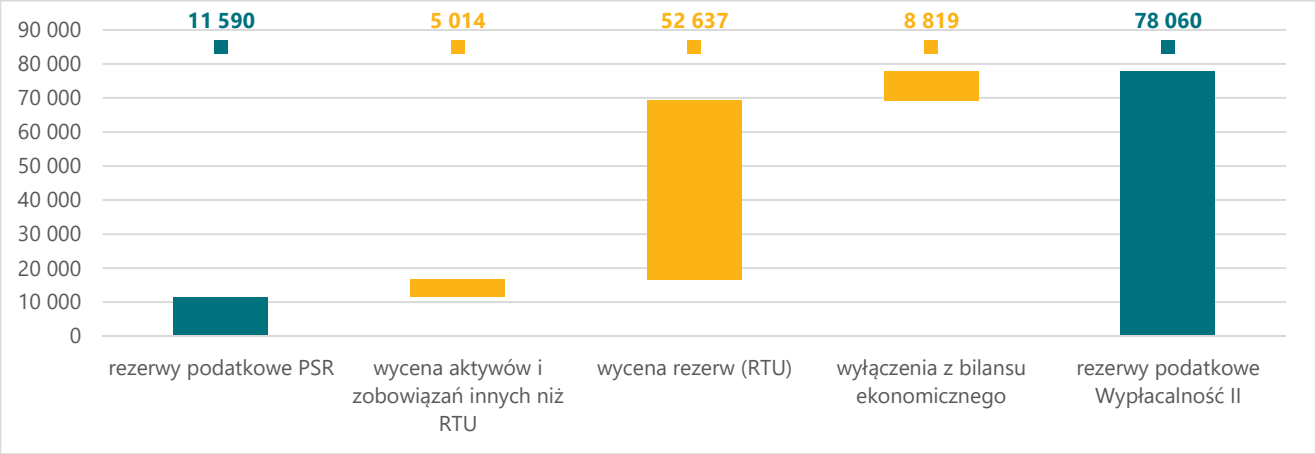


Tabela 42. Wartość bilansowa według Wypłacalności II na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku – zobowiązania.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	998 464	1 170 767
Zobowiązania warunkowe	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	13 397	22 293
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	183	292
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	0	127 417
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 183	78 060
Instrumenty pochodne	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	23 145	17 921
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	5 367	4 181
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	162 468	4 449
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	15 029	11 563
Zobowiązania podporządkowane	50 608	53 542
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	50 608	53 542
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	15 092	17 670
Pozostałe zobowiązania ogółem	**1 353 936**	**1 508 155**

Tabela 43. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2020 roku – zobowiązania.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica	Oznaczenie istotnych różnic
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 170 767	1 380 363	-209 596	A
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	22 293	22 293	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	292	292	0	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	127 417	127 417	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 060	11 590	66 470	B
Instrumenty pochodne	0	0	0	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	17 921	5 711	12 210	C
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	4 181	66 227	-62 046	D
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	4 449	26 966	-22 517	E
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	11 563	11 563	0	
Zobowiązania podporządkowane	53 542	50 000	3 542	
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	53 542	50 000	3 542	F
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	17 670	46 488	-28 818	G
Pozostałe zobowiązania ogółem	**1 508 155**	**1 748 910**	**-240 755**	

Tabela 44. Różnice pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym a Wypłacalnością II na dzień 31 grudnia 2020 roku – zobowiązania.

Litera	Pozycja	Różnica	Komentarz
A	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-209 596	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona w rozdziale D.2 niniejszego sprawozdania.
B	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 470	Szczegółowa analiza zmian została przestawiona na wykresie 5. niniejszego sprawozdania.
C	Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	12 210	Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym zobowiązanie z tytułu leasingu (przyszłe opłaty za wynajem powierzchni biurowych oraz za korzystanie z samochodów osobowych) w kwocie 12 210 tys. zł.
D	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	-62 046	Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te zobowiązania, których termin płatności minął. Prowizje dla pośredników ubezpieczeniowych od przyszłych składek w kwocie 44 920 tys. zł zostały uwzględnione przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania. Rozrachunki dotyczące niezalokowanego inkasa składki oraz zwroty składek w łącznej kwocie 17 126 tys. zł zostały zaprezentowane w pozycji pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach).
E	Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	-22 517	Podobnie jak w przypadku zobowiązań z tytułu ubezpieczeń, Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te zobowiązania, których termin płatności minął.
F	Zobowiązania podporządkowane	3 542	Spółka wyceniła zobowiązania podporządkowane przy wykorzystaniu aktualnych stóp procentowych opublikowanych przez EIOPA.
G	Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	-28 818	Zobowiązania stanowiące udział reasekuratorów w odroczonych kosztach akwizycji są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania – kwota 41 585 tys. zł. Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego rozliczenia międzyokresowe (4 094 tys. zł) i fundusze specjalne (741 tys. zł), a także ujawniła niezalokowane inkaso składki oraz zwroty składek (17 126 tys. zł) i udział reasekuratorów, dotyczący pewnych odzysków i regresów (476 tys. zł).

Tabela 45. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie zobowiązań do celów Wypłacalności II.

	Alternatywne metody wyceny
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	
Spółka tworzy pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. W pozycji pozostałych rezerw prezentowana jest: rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na wynagrodzenia, rezerwa na sprawy sądowe oraz rezerwa na inne poniesione, zarachowane, znane koszty dotyczące okresu sprawozdawczego. Spółka dokonuje wyceny pozostałych rezerw stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowana na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	
Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Opis dotyczący wyceny rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego został zamieszczony łącznie z opisem dotyczącym wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w rozdziale D.1 niniejszego sprawozdania, w tabeli 36.	X
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	
Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązanie z tytułu leasingu (przyszłe opłaty za wynajem powierzchni biurowych oraz za korzystanie z samochodów osobowych), które jest wyceniane przy zastosowaniu podejścia dochodowego, będącego jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych obejmują kwoty przeterminowane należne ubezpieczającym, zakładom ubezpieczeń i pośrednikom ubezpieczeniowym oraz innym podmiotom związanym z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Pozycja ta obejmuje także zobowiązania z tytułu reasekuracji czynnej. Spółka dokonuje wyceny powyższych zobowiązań stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niemniejszego sprawozdania.	✔
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane kwoty należne reasekuratorom z tytułu reasekuracji biernej, niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji. Natomiast nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej stanowią element kwot należnych z umów reasekuracji. Spółka dokonuje wyceny powyższych zobowiązań stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	
Spółka dokonuje wyceny pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ powyższe zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Zobowiązania podporządkowane	
Spółka dokonuje wyceny zobowiązań podporządkowanych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	
Jako pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) Spółka klasyfikuje rozliczenia międzyokresowe, które służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów lub otrzymanych przychodów. Na potrzeby Wypłacalności II wartość godziwa wyżej wymienionych zobowiązań wynosi zero. Zobowiązania stanowiące udział reasekuratorów w odroczonych kosztach akwizycji są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania. Wyłączeniu podlegają również zobowiązania dotyczące funduszy specjalnych (ZFŚS, fundusz prewencyjny). W tej pozycji Spółka ujawniła rozrachunki dotyczące niezalokowanego inkasa składki oraz zwroty składek. Metoda wyceny rozrachunków dotyczących niezalokowanego inkasa składki oraz zwrotów składek jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, które zostało zamieszczone w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✔

D.4. Alternatywne metody wyceny

Uzasadnienie zastosowania alternatywnych metod wyceny

Na potrzeby Wypłacalności II Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania w wartości godziwej, kierując się hierarchią wyceny. Jeżeli Spółka nie może zastosować do wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań, to zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Alternatywne metody wyceny, wykorzystywane przez Spółkę, są spójne z co najmniej jednym z następujących podejść:

1) Podejście rynkowe, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa bądź zobowiązania, lub identyczną bądź podobną grupę aktywów i zobowiązań. Metody wyceny spójne z podejściem rynkowym obejmują wycenę macierzową.
2) Podejście dochodowe, dające pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty. Wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot. Metody wyceny spójne z podejściem dochodowym obejmują metody wartości bieżącej, modele wyceny opcji oraz metodę wielookresowych nadwyżek dochodów.
3) Podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów. Z perspektywy uczestnika rynku będącego sprzedającym, cena, która byłaby otrzymana w zamian za ten składnik aktywów, opiera się na koszcie, który musiałby ponieść uczestnik rynku będący kupującym, aby nabyć składnik aktywów lub wytworzyć jego zamiennik o porównywalnej jakości, skorygowany o jego aktualne zużycie.

Tabela 46. Alternatywne metody wyceny – aktywa.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny
Z powodu braku aktywnego rynku Spółka dokonuje wyceny środków trwałych stosując ostrożnościowe podejście kosztowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny. Spółka wykorzystuje następujące metody kalkulacji w zależności od rodzaju środka trwałego. Wartość godziwa sprzętu IT jest ustalana w oparciu o informacje dotyczące sprzedaży sprzętu poleasingowego. Środki trwałe, inne niż sprzęt IT, wycenia się w wartości netto, wykazanej w statutowym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Spółki, zastosowane uproszczenie nie ma istotnego wpływu na wyniki (w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego) oraz na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tej informacji (w tym organu nadzoru). Dodatkowo Spółka prezentuje w tej pozycji prawo do korzystania ze składników aktywów. Według *„MSSF 16 Leasing"*, w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych prawo do korzystania ze składnika aktywów – do wyceny tego aktywa będzie wykorzystywany model kosztowy, według którego na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów będzie wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych
Spółka dokonuje wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych stosując podejście dochodowe, będące jedna z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Powyższe depozyty wycenia się w wartości nominalnej wraz ze skapitalizowanymi odsetkami. Natomiast depozyty, których termin zapadalności przekracza 6 miesięcy podlegają dodatkowo dyskontowaniu stopą wolną od ryzyka[8] (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych
Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana z zachowaniem zasady ostrożności przy uwzględnieniu analizy historycznej ściągalności. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).

8 Spółka korzysta ze stóp procentowych wolnych od ryzyka, publikowanych (w cyklach miesięcznych) przez EIOPA. Wspomniane stopy są również wykorzystywane do dyskontowania pozostałych aktywów i zobowiązań.

Należności z tytułu reasekuracji biernej
Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności), skorygowanej o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny). Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmowane są indywidualnym odpisem aktualizującym. Zgodnie z art. 41 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego należności od reasekuratorów wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, zostały rozpoznane jako pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)
Spółka dokonuje wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności), skorygowanej o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Pozostałe należności obejmowane są indywidualnych odpisem aktualizującym. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny). Z tej pozycji wyłączana jest wartość dotycząca rozrachunków powiązanych z ZFŚS.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)
Metoda wyceny nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów, wynikających z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej. Zgodnie z art. 28 pkt g) Rozporządzenia delegowanego płatności z tytułu odzysków i regresów, w zakresie w jakim nie kwalifikują się jako osobne aktywa, zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (dalej jak MSR) przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, powinny zostać ujęte w prognozie przepływów pieniężnych wykorzystywanych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Jeżeli natomiast płatności z tytułu odzysków i regresów spełniają definicję aktywa zgodnie z MSR i kwalifikują się jako osobne aktywa, to powinny zostać zaprezentowana w aktywach bilansu ekonomicznego. Spółka uznaje, że definicję aktywa, zgodnie z MSR, spełniają te odzyski i regresy, w przypadku których zostały zawarte ugody, a spłata należności jest regularna i zgodna z zawartą ugodą.

Tabela 47. Alternatywne metody wyceny – zobowiązania.

Zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	Spółka dokonuje wyceny pozostałych rezerw (innych niż techniczno-ubezpieczeniowe) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowana na aktywnym rynku. Rezerwa na niewykorzystane urlopy – wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy ustala się stosując metodę zobowiązań w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopu przez pracowników, a stanem jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za który te urlopy przysługują pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dodatkowo część rezerwy dotyczącą urlopów z lat wcześniejszych niż rok ubiegły jest poddawana dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny). Rezerwa na wynagrodzenia – rezerwa na wynagrodzenia wraz z narzutami (ZUS lub inne obciążenia) składa się z dwóch elementów i jej wartość jest ustalana w oparciu o poniższe metody: - rezerwa na wynagrodzenia, odprawy i odszkodowania dla zwolnionych pracowników tworzona jest dla pracowników, którzy do dnia bilansowego, tożsamego z końcem kwartału, otrzymali wypowiedzenia a wypłaty wynikające ze stażu pracy, umów o pracę, przepisów prawa pracy, będą realizowane w kolejnym roku kalendarzowym – wysokość tego świadczenia jest ustalana indywidulanie na każdego pracownia; - rezerwa na wynagrodzenia zmienne, tworzona jest dla pracowników, którzy uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia zmiennego, w oparciu o regulaminy premiowania uchwalone dla poszczególnych jednostek organizacyjnych. Rezerwa na sprawy sądowe – Spółka dokonuje analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami sądowymi i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach. Spółka opiera swój szacunek dotyczący wysokości tworzonych rezerw o opinie prawników, dotyczące poszczególnych spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Na mocy przepisów prawa pracownicy są uprawnieni do otrzymania odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia w momencie przejścia odpowiednio na emeryturę lub na rentę z tytułu niezdolności do pracy. Wartość godziwa rezerwy wyznaczana jest metodami aktuarialnymi, zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Rezerwa jest kalkulowana dla każdego pracownika osobno.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązanie z tytułu leasingu. Według *„MSSF 16 Leasing"* w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie z tytułu leasingu – do wyceny tego pasywa będzie wykorzystywany model dochodowy, według którego na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu będzie wyceniane w wartości bieżącej zdyskontowanych opłat leasingowych pomniejszonych o dokonane płatności.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych zobowiązań jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych zobowiązań jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	Spółka dokonuje wyceny pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych zobowiązań jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
Zobowiązania podporządkowane	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań podporządkowanych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa zobowiązań podporządkowanych jest ustalana w wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopa dyskonta jest sumą stopy procentowej wolnej od ryzyka i marży, która jest różnicą oprocentowania pożyczki i 10-letniej stopy procentowej wolnej od ryzyka z miesiąca udzielania pożyczki.
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	Metoda wyceny rozrachunków dotyczących niezalokowanego inkasa składki oraz zwrotów składek jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych. Uwzględniając zapisy art. 28 pkt g) Rozporządzania delegowanego Spółka rozpoznaje udział reasekuratorów w odzyskach i regresach, w przypadku tych odzysków i regresów, dla których zostały zawarte ugody, a spłata należności jest regularna i zgodna z zawartą ugodą.

Ocena niepewności wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny

W przypadku aktywów i zobowiązań, dla których wycena nie opiera się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, Spółka przynajmniej raz do roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza i dokumentuje ocenę niepewności wyceny aktywów i zobowiązań przy użyciu alternatywnych metod wyceny.

W celu oceny niepewności wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny Spółka wprowadziła następującą skalę:

1. ocena 1 – niski stopień niepewności;
2. ocena 2 – średni stopień niepewności;
3. ocena 3 – wysoki stopień niepewności.

Adekwatność wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny

Przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny możliwe jest uzyskanie adekwatnych wartości godziwych spełniających wymogi Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia delegowanego w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań.

W przypadku aktywów i zobowiązań, dla których wycena nie opiera się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, Spółka przynajmniej raz do roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza i dokumentuje analizę wskazującą zasadność zastosowania alternatywnych metod wyceny.

W przypadku oceny negatywnej sporządzana jest stosowna pisemna informacja oraz ponownie uruchamiany jest proces wyceny wskazanego składnika bilansu ekonomicznego. O powyższym informowany jest Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansowy.

Tabela 48. Ocena niepewności i adekwatności wyceny aktywów przy użyciu alternatywnych metod wyceny, zastosowanych z powodu braku aktywnego rynku dla poszczególnych aktywów.

Pozycja	Źródło niepewności	Analiza niepewności	Ocena
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	Występuje niepewność wyceny środków trwałych w zakresie zmienności cen, oceny stopnia zużycia i utraty wartości.	W przypadku wyceny sprzętu IT Spółka wykorzystuje ceny z dostępnych serwisów, co w znacznym stopniu minimalizuje ryzyko przeszacowania ich wartości.	1
Obligacje państwowe	Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących obligacji państwowych w zakresie zmienności stóp procentowych, ratingów oraz kursów walut. Dodatkowo brak płynności części instrumentów finansowych wynika ze strony podażowej rynku – jest istotne zainteresowanie instrumentem finansowym, jednakże nie jest on dostępny.	Z uwagi na podażowy charakter ryzyka dla części instrumentów finansowych i brak ofert na rynku, należy przyjąć, że ma miejsce nieznaczne niedoszacowanie wartości godziwej dla obligacji państwowych o bardzo długim horyzoncie inwestycyjnym (20-30 letnich). Jednakże, z uwagi na zasadę ostrożności, Spółka przyjęła do wyceny dane z ogólnodostępnego serwisu.	1
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Źródłem niepewności jest dostępność aktywa w krótkim okresie.	Poziom niepewności wyceny jest oceniany jako bardzo niski, ze względu na zapadalność lokat w krótkim terminie (głównie depozyty overnight) oraz na niskie oprocentowanie lokat bankowych.	1
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów należności wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy, założeniami w zakresie ustalania odpisów aktualizujących, a także z ryzykiem kredytowym kontrahenta. Dodatkowo niepewność dotyczy przewidywanych kosztów windykacji i przychodów z odzyskiwania należności. Powyższe niepewności oznaczają, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego i sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.	Spółka dokonuje cyklicznych przeglądów założeń dotyczących ustalania wartości odpisów aktualizujących należności. Spółka współpracuje z podmiotami o bardzo wysokiej jakości kredytowej (zwłaszcza w działalności reasekuracyjnej), która jest potwierdzona w ramach ratingu oraz systemu Wypłacalność II – nadzór organów państwowych. Różnica pomiędzy wartością nominalną i wartością godziwą uwzględnia w głównej mierze efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Należności z tytułu reasekuracji biernej			1
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)			1

Tabela 49. Ocena niepewności i adekwatności wyceny zobowiązań przy użyciu alternatywnych metod wyceny, zastosowanych z powodu braku aktywnego rynku dla poszczególnych zobowiązań.

Pozycja	Źródło niepewności	Analiza niepewności	Ocena
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	Niepewność wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy: liczbami niewykorzystanych dniu urlopu oraz poziomem wynagrodzeń poszczególnych pracowników, które w przyszłości mogą się zmienić. Brak informacji na temat ostatecznej realizacji poszczególnych parametrów będących podstawą do wyznaczenia nagród i premii powoduje, że istnieje niepewność w zakresie wyceny rezerw na wynagrodzenia zmienne. Stosowane zasady ustalania wysokości rezerw na sprawy sporne w znacznym stopniu pozwalają na zniwelowanie niepewności wyceny tych rezerw.	Różnica pomiędzy wartością nominalna i wartością godziwą uwzględnia jedynie efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Niepewność wyceny rezerwy emerytalnej wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy: prawdopodobieństwem dotrwania pracownika do momentu otrzymania świadczenia oraz wartością zdyskontowanego świadczenia (przy użyciu założonej stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń).	Z uwagi na młody zespół pracowników Spółki, wartość rezerwy emerytalnej jest niematerialna. Całkowite pominięcie zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników nie miałoby negatywnego wpływu na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tej informacji, w tym organu nadzoru. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	Zmienność otoczenia rynkowego wartości zobowiązań ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistych kwot, za jakie na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.	Różnica pomiędzy wartością nominalna i wartością godziwą uwzględnia jedynie efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej			1
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)			1
Zobowiązania podporządkowane	Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących zobowiązań (pożyczek) podporządkowanych w zakresie zmienności stóp procentowych.	Różnica pomiędzy wartością nominalna i wartością godziwą uwzględnia jedynie efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1

D.5. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje dotyczące wyceny do celów wypłacalności zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

E. Zarządzanie kapitałem

Podstawowym dokumentem regulującym zarządzanie kapitałem Spółki jest Polityka zarządzania kapitałem.

W ramach gospodarki kapitałowej Spółka koncentruje się na dążeniu do zachowania wypłacalności i ciągłej zdolności wywiązywania się ze wszystkich zobowiązań, poprzez utrzymywanie takiego poziomu środków własnych[9], który umożliwi Spółce przyjęcie na siebie nieoczekiwanej, dużej szkody w określonym horyzoncie czasu i zapewni terminową wypłacę odszkodowań i świadczeń dla osób uprawnionych.

Adekwatność kapitałowa Spółki jest zapewniona poprzez:

1. posiadanie kapitałów odpowiednich do ponoszonego przez Spółkę ryzyka, w szczególności poprzez realizację wymogów w zakresie pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego oraz kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi;
2. realizację wymogu określonego w art. 397 KSH, tj. strata Spółki nie przewyższa sumy kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W ramach Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółka ustaliła wspólnie z akcjonariuszem, że minimalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest osiągnięcie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi na poziomie 125%.

Utrzymywanie wspomnianych wskaźników pokrycia wiąże się ze stosowaniem trzech równoległych działań zarządczych:

1. optymalizacją zarządzania ryzykiem (m.in. poprzez transfer ryzyka w ramach programu reasekuracji);
2. utrzymywaniem zobowiązań podporządkowanych na odpowiednim poziomie;
3. podnoszeniem kapitałów własnych.

Współczynniki wypłacalności są monitorowane w cyklach kwartalnych w ramach bieżących zadań jednostek organizacyjnych. Natomiast uzyskane wyniki są przedstawiane Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

W Spółce są wyznaczone osoby i jednostki organizacyjne odpowiedzialne za wyliczanie, raportowanie i monitorowanie współczynników zapewniających adekwatność kapitałową. Zostały również przygotowane zasady raportowania w przypadku ewentualnego spadku współczynników wypłacalności poniżej ustalonych minimalnych poziomów.

E.1. Środki własne

Klasyfikacja środków własnych

Zgodnie z art. 245 i art. 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, środki własne są przyporządkowane do jednej z trzech kategorii, w zależności od jakości składników kapitału, i odnoszą się do kwoty dostępnych środków własnych przed zastosowaniem ograniczeń ze względu na kategorię.

9 Środki własne Spółki są równe podstawowym środkom własnym, ponieważ Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych.

Tabela 50. Porównanie dostępnych środków własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Element środków własnych (w tys. zł)	31.12.2019	Wycena na potrzeby Wypłacalność II	31.12.2020
Środki własne kategorii 1	**211 284**	**43 308**	**254 592**
Kapitał zakładowy	110 382	0	110 382
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, związana z kapitałem zakładowym	80 514	0	80 514
Rezerwa uzgodnieniowa	20 388	43 308	63 696
Środki własne kategorii 2	**50 608**	**2 934**	**53 542**
Zobowiązania podporządkowane	50 608	2 934	53 542
Środki własne kategorii 3	**0**	**0**	**0**
Dodatnia wartość aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Środki własne	**261 892**	**46 242**	**308 134**

Dodatkowe informacje dotyczące środków własnych zostały zaprezentowane w załączniku nr 8 – S.23.01.01.

Kategoria 1

Uwzględniając zapisy art. 69 Rozporządzenia delegowanego Spółka zaklasyfikowała do kategorii 1 opłacony kapitał zakładowy i powiązaną z nim nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz rezerwę uzgodnieniową.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wykazany w statutowym sprawozdaniu finansowym, składał się z 55 191 438 nieuprzywilejowanych akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 110 382 tys. zł (bez zmian w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku).

W wyniku różnic pomiędzy cenami nominalnymi i emisyjnymi poszczególnych serii akcji, na dzień 31 grudnia 2020 roku, nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, związana z kapitałem zakładowym, wyniosła 80 514 tys. zł (bez zmian w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Zgodnie z art. 70 Rozporządzania delegowanego rezerwa uzgodnieniowa jest równa nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami (wynikającej z bilansu ekonomicznego), pomniejszonej o pozycje kapitału zaprezentowane w statutowym sprawozdaniu finansowym (opłacony kapitał zakładowy i powiązaną z nim nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji). Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość rezerwy uzgodnieniowej wyniosła 63 696 tys. zł (20 388 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Schemat 16. Rezerwa uzgodnieniowa na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Kategoria 2

Uwzględniając zapisy art. 72 Rozporządzenia delegowanego Spółka zaklasyfikowała do kategorii 2 zobowiązania podporządkowane, wycenione zgodnie z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała trzy zobowiązania podporządkowane wobec Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group. Łączna wartość nominalna zobowiązań podporządkowanych wyniosła 50 000 tys. zł, natomiast ich wartość godziwa wyniosła 53 542 tys. zł (50 608 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Tabela 51. Analiza zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2020 roku.

	Zobowiązanie podporządkowane 1	Zobowiązanie podporządkowane 2	Zobowiązanie podporządkowane 3
Nominał (tys. zł)	13 500	21 500	15 000
Data otrzymania	29 grudnia 2015	13 września 2016	21 listopada 2016
Data wymagalności	29 grudnia 2025	13 września 2026	21 listopada 2026
Oprocentowanie	6,0%	6,0%	6,0%

Analiza zapisów art. 73 ust. 1 Rozporządzania delegowanego:	Zobowiązanie podporządkowane 1	Zobowiązanie podporządkowane 2	Zobowiązanie podporządkowane 3
niższy stopień uprzywilejowania	✔	✔	✔
brak cech, które mogą spowodować niewypłacalność Spółki	✔	✔	✔
pierwotny termin wymagalności wynosi co najmniej 10 lat	✔	✔	✔
spłata lub wykup są opcjonalne i zależą od uprzedniego uzyskania zgody organu nadzoru	✔	✔	✔
ograniczone bodźce do spłaty lub wykupu	✔	✔	✔
zawieszenie spłaty lub wykupu w przypadku, gdyby zachodziła niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✔	✔	✔
wstrzymanie wypłat jeżeli zachodzi niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✔	✔	✔
określenie warunków wypłaty kiedy zachodzi niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✔	✔	✔
zobowiązanie podporządkowane jest wolne od obciążeń	✔	✔	✔
zobowiązanie podporządkowane wykazuje cechy z art. 71 dla pozycji z art. 69 lit. b), ale przekracza limit z art. 82 ust. 3.	✔	✔	✔

Kategoria 3

Uwzględniając zapisy art. 76 Rozporządzenia delegowanego Spółka nie rozpoznała środków własnych kategorii 3, ponieważ Spółka nie osiągnęła dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Dopuszczalność i limity środków własnych

Zgodnie z art. 82 Rozporządzenia delegowanego, Spółka monitoruje poziom poszczególnych kategorii dostępnych środków własnych, wykorzystując limity ilościowe, które określono jako procent:

1. kapitałowego wymogu wypłacalności:
   1.1. kategoria 1 – co najmniej 50% kapitałowego wymogu wypłacalności;
   1.2. kategoria 3 – mniej niż 15% kapitałowego wymogu wypłacalności;
   1.3. kategoria 2 i 3 łącznie – nie więcej niż 50% kapitałowego wymogu wypłacalności;
2. minimalnego wymogu kapitałowego:
   2.1. kategoria 1 – co najmniej 80% minimalnego wymogu kapitałowego;
   2.2. kategoria 2 – nie więcej niż 20% minimalnego wymogu kapitałowego.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku żadne z powyższych ograniczeń, dotyczących kapitałowego wymogu wypłacalności, nie zostało przekroczone, dlatego Spółka mogła dopuścić na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wszystkie dostępne środki własne w 308 134 tys. zł.

Analogiczna sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2019 roku, kiedy Spółka mogła dopuścić na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wszystkie dostępne środki własne w kwocie 261 881 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku minimalny wymóg kapitałowy został w całości pokryty dopuszczonymi środkami własnymi kategorii 1 (nieograniczonej). Jednak zgodnie z powyższymi ograniczeniami wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego 272 623 tys. zł i była mniejsza od wartości środków własnych dostępnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

Analogiczna sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2019 roku, kiedy Spółka mogła dopuścić na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego część dostępnych środków własnych w kwocie 225 962 tys. zł.

Tabela 52. Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR (w tys. zł)	Ogółem	Kategoria 1	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	308 134	254 592	53 542	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	308 134	254 592	53 542	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	308 134	254 592	53 542	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	272 623	254 592	18 031	
SCR	200 347			
MCR	90 156			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	154%			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	302%			

Kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Na potrzeby Wypłacalności II Spółka wprowadza do bilansu ekonomicznego korekty, które mają na celu zaprezentowanie wartości godziwej aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych).

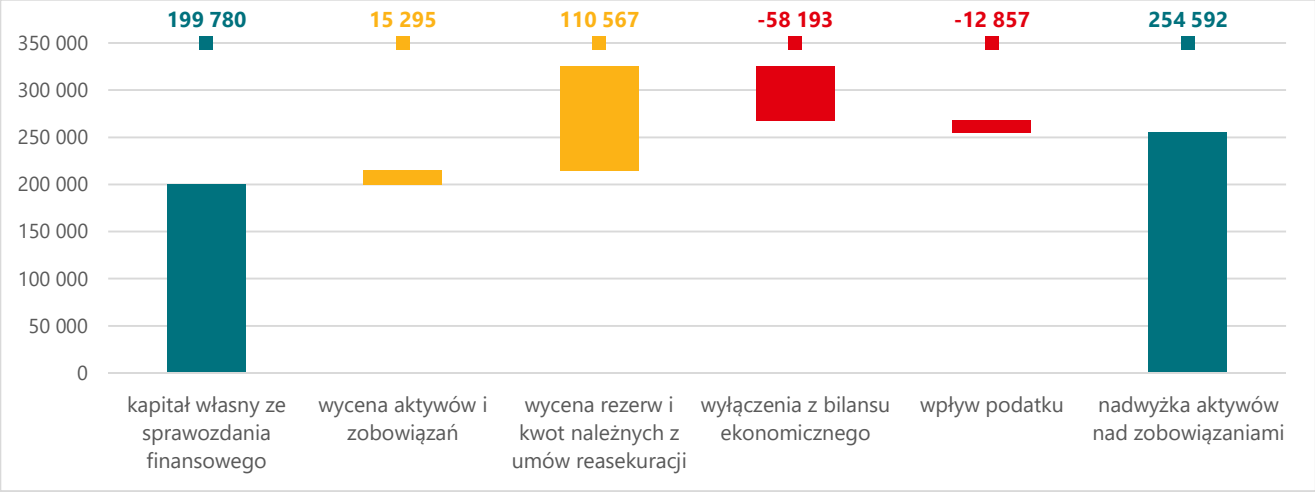
Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego wyniósł 199 780 tys. zł (148 384 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Na potrzeby Wypłacalności II Spółka dokonała:

1. wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) do wartości godziwej;
2. obliczenia najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także najlepszego oszacowania kwot należnych z umów reasekuracji;
3. wyłączenia wybranych pozycji z bilansu ekonomicznego;
4. ujęcia wpływu podatkowego będącego pochodną powyższych punktów.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wyniosła 254 592 tys. zł (211 284 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Wykres 6. Kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2020.



Uzupełniające środki własne

W latach 2020 oraz 2019, Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

Przepisy przejściowe

W latach 2020 oraz 2019 Spółka nie posiadała środków własnych, które podlegały przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i art. 308b ust. 10 Dyrektywy Wypłacalność II.

Mechanizm pokrywania straty

Spółka nie posiada podstawowych środków własnych, określonych w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) oraz art. 69 lit. b) Rozporządzania delegowanego, dlatego dla Spółki nie mają zastosowania przepisy określone w art. 71 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia delegowanego.

Odroczone podatki dochodowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 61 930 tys. zł oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 78 060 tys. zł. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2019 roku powyższe kwoty wynosiły odpowiednio 57 814 tys. zł oraz 70 183 tys. zł.

W latach 2020 oraz 2019 Spółka nie wykazała w bilansie ekonomicznym dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Szczegółowa analiza zmian wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zamieszczona na wykresie 4. niniejszego sprawozdania, natomiast szczegółowa analiza zmian wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zamieszczona na wykresie 5. niniejszego sprawozdania.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Dyrektywa Wypłacalność II definiuje dwa osobne poziomy wypłacalności dla zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji:

1. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), który odpowiada wysokości środków własnych pozwalającej zakładowi ubezpieczeń lub zakładowi reasekuracji przetrwać nawet w bardzo niekorzystnych warunkach i po poniesieniu znacznych strat, a tym samym daje klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych;
2. minimalny wymóg kapitałowy (MCR), który odpowiada wysokości środków własnych, poniżej której dalsze prowadzenia działalności przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji naraża jego klientów na nieakceptowalny poziom ryzyka.

W celu zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa Spółki, konieczne jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania powyższych wymogów kapitałowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka wykorzystuje formułę standardową, w której rozpoznaje wszystkie moduły ryzyka wynikające z Dyrektywy Wypłacalność II. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka nie stosuje uproszczeń, ani parametrów specyficznych.

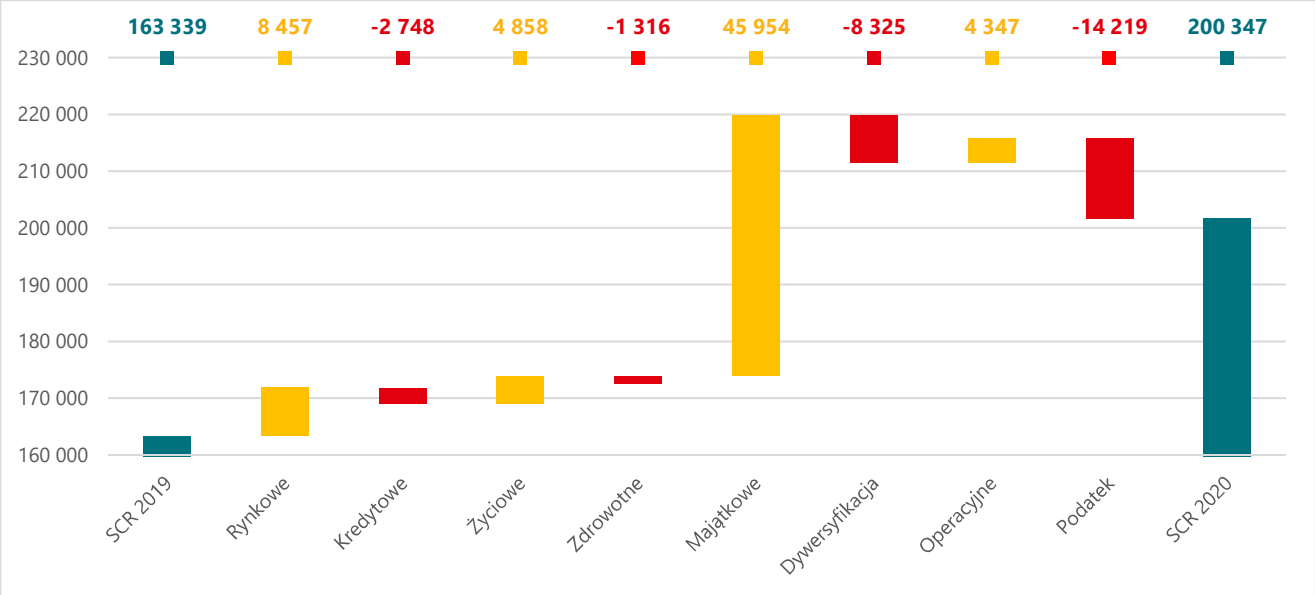
W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 200 347 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 308 134 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 154%. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 163 339 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 261 892 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 160%.

Dane wykorzystane przez Spółkę do kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności zostały zaprezentowane w załączniku nr 9 – S.25.01.21.

Tabela 53. Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Ryzyko rynkowe	16 221	24 678
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	22 673	19 925
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	3 427	8 285
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	14 273	12 957
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	149 016	194 970
Dywersyfikacja	-37 270	-45 595
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	**168 340**	**215 220**
Korekta w wyniku agregacji funduszy wyodrębnionych	0	0
Ryzyko operacyjne	23 812	28 159
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	0
Zdolność odroczonych podatków do pokrywania strat	-28 813	-43 032
Wymóg kapitałowy zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	0	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	**163 339**	**200 347**
Ustanowione wymogi kapitałowe	0	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	**163 339**	**200 347**

Wykres 7. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności: 31 grudnia 2019 w porównaniu do 31 grudnia 2020.



Opis dotyczący planowanych zmian ryzyk wchodzących w skład kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie planowania biznesowego został zaprezentowany w rozdziale C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Minimalny wymóg kapitałowy definiuje poziom, poniżej którego nie powinna spaść wysokość środków własnych zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

Spółka wyznacza minimalny wymóg kapitałowy za pomocą wzoru, uwzględniającego wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pomniejszoną o kwoty należne z tytułu reasekuracji oraz w oparciu o składki przypisane netto, w rozbiciu na poszczególne linie biznesowe. Minimalny wymóg kapitałowy jest ograniczony z dołu i z góry przez odpowiedni procent kapitałowego wymogu wypłacalności, tak aby możliwe było narastające stopniowanie działań nadzorczych, oraz aby wyliczenia były łatwo sprawdzalne.

Dane do wyliczenia minimalnego wymogu kapitałowego pochodzą z systemów informatycznych Spółki i podlegają kontrolom wewnętrznym. Zapewnienie odpowiedniej jakości danych zostało uregulowane poprzez określenie ról i odpowiedzialności poszczególnych biur merytorycznych w procesie sprawozdawczym dotyczącym Wypłacalności II.

W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2020 roku minimalny wymóg kapitałowy wyniósł 90 156 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 272 623 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 302%. Na dzień 31 grudnia 2019 roku minimalny wymóg kapitałowy wyniósł 73 503 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 225 985 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 308%.

Dane wykorzystane przez Spółkę do kalkulacji minimalnego wymogu kapitałowego zostały zaprezentowane w załączniku nr 10 – S.28.01.01.

Tabela 54. Minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2020
Liniowy minimalny wymóg kapitałowy	105 424	112 708
Kapitałowy wymóg wypłacalności	163 339	200 347
Górny próg minimalnego wymogu kapitałowego	73 503	90 156
Dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	40 835	50 087
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	73 503	90 156
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	15 768	17 090
Minimalny wymóg kapitałowy	**73 503**	**90 156**

Opis dotyczący planowanych zmian ryzyk wchodzących w skład kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie planowania biznesowego został zaprezentowany w rozdziale C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

Zdolność odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat

W ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka przeprowadziła analizy, na podstawie których podjęła decyzję o zastosowaniu korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków do pokrywania strat, o której mowa w art. 103 Dyrektywy Wypłacalność II oraz obliczanej zgodnie z sekcją 9 Rozporządzenia delegowanego.

W Spółce w ramach możliwości zastosowania ww. korekty przeprowadzono poniższe obliczenia oraz wzięto pod uwagę szereg elementów:

1. Przeprowadzono analizę bilansu ekonomicznego pod kątem różnicy pomiędzy rezerwą podatkową a aktywami podatkowymi.

Wykorzystanie dostępnej nadwyżki DTL po przejściu na MVBS	
DTL	78.1 M PLN
DTA	61.9 M PLN
różnica	16,1 M PLN

   Przedstawiona różnica wykazuje możliwość wykorzystania korekty podatkowej albowiem rezerwa z tytułu odroczonych podatków jest wyższa niż aktywo podatkowe.

2. Dokonano analizy odwracalności zdarzeń szokowych i ich wpływu na sytuację podatkową.

Analiza odwracalności szoków w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności	
Składnik majątku	Zastosowana korekta
Regresy prawie pewne	90% wartości szoku
Nieruchomości	wartość szoku
Obligacje skarbowe	wartość szoku
Należności	20% wartości szoku
Aktywa ujęte w szoku spreadu i koncentracji	wartość szoku
Pozostałe składniki aktywów	wartość szoku
Wartość podatkowa odwrócenia szoków	2.2 M PLN

3. Opracowano bilans ekonomiczny po zajściu szoków określonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, oraz zaprojektowano wpływ szoków na jedną z czterech sytuacji podatkowych, tj. wzrostu aktywów podatkowych, spadku aktywów podatkowych, wzrostu rezerwy podatkowej oraz spadku rezerwy podatkowej.

Analiza bilansu ekonomicznego po zajściu szoku w kontekście odroczonego podatku	
DTA wzrost	16.6 M PLN
DTA spadek	15.4 M PLN
Saldo	- 1.2 M PLN
DTL wzrost	8.8 M PLN
DTL spadek	53.8 M PLN
Saldo	45.0 M PLN
Wynik łączny	46.2 M PLN

Analizując możliwość wykorzystania korekty podatkowej należy w pierwszej kolejności zwrócić uwagę, że istotna część rezerwy z tytułu odroczonego podatku ujęta w bilansie ekonomicznym wynika wyłącznie z efektu zmiany wartości rezerw w metodologii wyceny „Wypłacalność II" w stosunku do wyceny PSR. Wzrost DTL w MVBS będzie zatem zbilansowany spadkiem DTL po szoku. Z uwagi na powyższe, komentując uzyskany wynik, należy mieć na uwadze, że znaczny spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku jednoznacznie wskazuje na możliwość wykorzystania korekty z tytułu podatków odroczonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności.

4. Dokonano analizy danych historycznych pod względem wyniku technicznego, wyniku finansowego oraz wyniku podatkowego i przeprowadzono analizę planu finansowego pod względem możliwości wykorzystania podatków odroczonych, wyniku finansowego oraz technicznego dotyczącego spodziewanych zysków z planowanej działalności Spółki.

Analiza przyszłych wyników finansowych Spółki w perspektywie okresu umożliwiającego wykorzystanie podatków odroczonych zaprezentowana jako wartość podatków	
Wynik inwestycyjny	20.9 M PLN
Wynik z nowego biznesu	12.2 M PLN
Różnica pomiędzy wynikiem finansowym a podatkowym	16.0 M PLN
Wynik łączny	49.1 M PLN

Porównując wyniki finansowe i podatkowe Spółki w 2020 roku należy uznać, że przyjęte w planie założenia spełniają wymogi określone w art. 207 Rozporządzenia delegowanego. Spółka w pełni zrealizowała plan na 2020 rok. W okresie tym rozliczyła wszystkie możliwe do rozliczenia aktywa podatkowe.

5. Zasymulowano wpływ działań zarządczych na potencjalną zdolność do wykorzystania korekty podatkowej.

Działania Zarządcze wspomagające doprowadzenie do prawidłowych stosunków finansowych po zajściu szoków określonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności	
1. Zmiana zasad rachunkowości	zależne od Zarządu
2. Zmiana roku podatkowego	zależne od Zarządu
3. Podniesienie cen	zależne od Zarządu w uwarunkowaniu rynkowym
4. Obniżenie kosztów	zależne od Zarządu
5. Zmiana struktury środków własnych	uwarunkowania prawne
6. Dokapitalizowania oraz zmiana struktury aktywów	zależne od Akcjonariusza Spółki
7. Realizacja umów ubezpieczenia	zależne od Zarządu
Łącznie	37.2 M PLN
Kolejny 3 letni okres przy zastosowaniu przesunięcia strat	16.0 M PLN
Wynik łączny zaprezentowany jako wartość podatków	53.1 M PLN

Zarząd Spółki mając na uwadze ww. analizy liczbowe stoi na stanowisku, że ma miejsce hipotetyczna możliwość wykorzystanie w 100% korekty podatkowej obliczonej wzorem (BSCR+OP)x19%. Z ostrożności

jednak przyjęto, że nie wszystkie straty mogą mieć charakter podatkowy oraz że mogą mieć miejsce nieprzewidziane zdarzenia utrudniające lub uniemożliwiające realizację ww. planów. Z uwagi na powyższe, realizując podejście ostrożnościowe do kapitałowego wymogu wypłacalności, nałożone zostały dodatkowe obostrzenia co do wartości ww. korekty zgodnie z poniższymi założeniami.

6. Skorygowano wyniki korekty podatkowej w związku z ryzykiem nieposiadania podstaw prawnych do skorzystania z odroczonych podatków lub niezrealizowaniem zaplanowanego scenariusza rozliczenia korekty podatkowej.

Wartość zastosowanej korekty w wyliczeniu wymogu wypłacalności	
Maksymalna korekta analizowana	46.2 M PLN
Korekta związana z ryzykami operacyjnymi	- 1.2 M PLN
Korekta związana z pozostałymi ryzykami	- 2.0 M PLN
Zastosowana korekta	43.0 M PLN

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała ekspozycji, wobec których konieczne byłoby zastosowanie ryzyka cen akcji opartego na duracji.

E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

W latach 2020 oraz 2019 do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka wykorzystywała formułę standardową, w której rozpoznawała wszystkie moduły ryzyka, wynikające z Dyrektywy Wypłacalność II. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka nie stosowała uproszczeń, ani parametrów specyficznych.

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

W latach 2020 oraz 2019 Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności (Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomach przewyższających wymogi kapitałowe).

E.6. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

Pozycje bilansowe

Aktywa		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	61 930
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	15 333
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	1 264 810
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	8 351
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	1 228 912
Obligacje państwowe	R0140	1 224 194
Obligacje korporacyjne	R0150	4 718
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	27 547
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla 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	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	1 913
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	1 913
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	375 480
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	281 154
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	268 961
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	12 193
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	94 326
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	94 326
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	27 431
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	312
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 281
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	11 228
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	3 029
Aktywa ogółem	**R0500**	**1 762 747**

Zobowiązania		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	942 413
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	920 869
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	885 244
Margines ryzyka	R0550	35 625
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	21 544
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	20 608
Margines ryzyka	R0590	936
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	228 354
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	228 354
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	218 475
Margines ryzyka	R0680	9 879
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	22 293
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	292
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	127 417
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	78 060
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	17 921
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	4 181
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	4 449
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	11 563
Zobowiązania podporządkowane	R0850	53 542
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	53 542
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	17 670
Zobowiązania ogółem	**R0900**	**1 508 155**
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	**R1000**	**254 592**

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)												Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				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	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	
Aktywa		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	65 562	0	0	396 993	117 955	5 236	161 218	62 348	12 735	5 254	22 259	7 715					857 275
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	107	17	12 200	2 055	0	0	0	1 191					15 570
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	28 310	0	0	185 665	291	134	24 095	4 382	6 712	0	6 589	2 149	0	0	0	0	258 327
Netto	R0200	37 252	0	0	211 328	117 771	5 119	149 323	60 021	6 023	5 254	15 670	6 757	0	0	0	0	614 518
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	60 001	0	0	397 615	113 547	5 241	149 232	57 055	12 401	5 085	20 447	6 867					827 491
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	107	17	13 349	2 078	0	0	0	1 506					17 057
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	18 324	0	0	149 881	291	134	22 086	5 024	6 357	0	10 304	1 943	0	0	0	0	214 344
Netto	R0300	41 677	0	0	247 734	113 363	5 124	140 495	54 109	6 044	5 085	10 143	6 430	0	0	0	0	630 204
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	14 626	0	0	258 424	58 768	2 042	100 295	37 099	4 709	8	5 488	1 333					482 792
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	6	-1	2	26 025	1 769	0	0	0	686					28 487
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	4 638	0	0	104 699	205	13	44 750	1 133	2 845	0	4 106	288	0	0	0	0	162 677
Netto	R0400	9 988	0	0	153 731	58 562	2 031	81 570	37 735	1 864	8	1 382	1 731	0	0	0	0	348 602
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładu 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	13 116	0	0	72 058	37 234	2 180	64 899	24 062	3 228	4 440	8 154	2 954	0	0	0	0	**232 325**
Pozostałe koszty	R1200																	**22 241**
Koszty ogółem	R1300																	**254 566**

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	19 767	0	0	19 767
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	19 767	0	0	19 767
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	R2500									0
Koszty ogółem	R2600									0

Składki, odszkodowanie i świadczenia oraz koszty wg kraju

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	857 275						857 275
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	15 570						15 570
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	258 327						258 327
Netto	R0200	614 518						614 518
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	827 491						827 491
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	17 057						17 057
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	214 344						214 344
Netto	R0300	630 204						630 204
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	482 792						482 792
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	28 487						28 487
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	162 677						162 677
Netto	R0400	348 602						348 602
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0						0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0						0
Netto	R0500	0						0
Koszty poniesione	R0550	232 325						232 325
Pozostałe koszty	R1200							22 241
Koszty ogółem	R1300							254 566

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane								
Brutto	R1410	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0						0
Netto	R1500	0						0
Składki zarobione								
Brutto	R1510	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0						0
Netto	R1600	0						0
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	19 767						19 767
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0						0
Netto	R1700	19 767						19 767
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto	R1710	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0						0
Netto	R1800	0						0
Koszty poniesione	R1900	0						0
Pozostałe koszty	R2500							0
Koszty ogółem	R2600							0

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniwe 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 związane 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 zdrowotne (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 i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i 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 rea sekuracji 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	218 475	0	218 475		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	94 326	0	94 326		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 – Ogółem	R0090	0		0	0		0	0	124 149	0	124 149		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			9 879	0	9 879	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			228 355	0	228 355	0			0	0	0

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna							Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna					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	6 568	0	0	128 398	35 568	691	40 109	10 324	20 268	-2 037	4 705	-265	0	0	0	0	244 329
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	9 921	0	0	73 638	-1 547	-62	-12 608	-591	5 607	0	3 360	-1 125	0	0	0	0	76 593
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-3 353	0	0	54 760	37 115	753	52 717	10 915	14 661	-2 037	1 345	860	0	0	0	0	167 736
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	14 040	0	0	417 340	16 502	2 132	145 714	64 524	-4 645	587	1 903	3 426	0	0	0	0	661 523
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	2 272	0	0	138 880	177	13	60 876	3 119	-3 405	0	1 028	1 602	0	0	0	0	204 562
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	11 768	0	0	278 460	16 325	2 119	84 838	61 405	-1 240	587	875	1 824	0	0	0	0	456 961
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	20 608	0	0	545 738	52 070	2 823	185 823	74 848	15 623	-1 450	6 608	3 161	0	0	0	0	905 852
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	8 415	0	0	333 220	53 440	2 872	137 555	72 320	13 421	-1 450	2 220	2 684	0	0	0	0	624 697
Margines ryzyka	R0280	936	0	0	22 159	1 299	169	6 751	4 886	99	47	70	145	0	0	0	0	36 561
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	21 544	0	0	567 896	53 370	2 991	192 574	79 734	15 722	-1 403	6 678	3 306	0	0	0	0	942 412
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	12 193	0	0	212 520	-1 371	-49	48 267	2 528	2 202	0	4 388	476	0	0	0	0	281 154
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	9 351	0	0	355 377	54 741	3 040	144 307	77 206	13 519	-1 403	2 290	2 830	0	0	0	0	661 258

Załącznik nr 6 - S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie
Rok szkody / rok zawarcia umowy Z0010 1- rok zajścia szkody

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)
(wartość bezwzględna)

		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 lata	R0100											10 253	R0100	10 253	10 253
N-9	R0160	144 747	58 870	8 968	6 532	4 328	4 023	3 424	1 245	108	514		R0160	514	232 759
N-8	R0170	155 000	61 083	9 594	7 919	6 493	4 758	6 466	1 800	842			R0170	842	253 955
N-7	R0180	156 689	62 511	8 361	6 571	2 684	3 868	2 801	1 229				R0180	1 229	244 714
N-6	R0190	178 862	69 658	10 872	9 181	5 029	6 798	4 924					R0190	4 924	285 324
N-5	R0200	213 001	82 369	17 735	10 029	5 131	7 524						R0200	7 524	335 789
N-4	R0210	224 003	89 678	17 931	10 097	7 941							R0210	7 941	349 650
N-3	R0220	183 380	70 033	13 754	10 252								R0220	10 252	277 419
N-2	R0230	160 028	68 372	11 624									R0230	11 624	240 024
N-1	R0240	202 032	89 335										R0240	89 335	291 367
N	R0250	194 870											R0250	194 870	194 870
												Ogółem	R0260	339 308	2 716 124

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowanie i świadczenia brutto
(wartość bezwzględna)

		Rok zmiany												Koniec roku (dane zdyskontowane)
	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 lata	R0100											81 256	R0100	76 605
N-9	R0160						16 548	13 172	12 017	12 864	11 644		R0160	10 740
N-8	R0170					21 923	15 933	12 404	11 797	9 636			R0170	8 942
N-7	R0180				32 532	20 348	17 917	11 663	15 503				R0180	14 320
N-6	R0190			52 564	40 598	34 241	25 030	19 300					R0190	17 859
N-5	R0200		84 192	60 994	48 450	45 723	33 403						R0200	31 734
N-4	R0210	194 460	79 290	43 746	26 825	29 970							R0210	27 606
N-3	R0220	186 719	79 670	57 352	46 993								R0220	43 667
N-2	R0230	171 830	76 235	58 265									R0230	54 042
N-1	R0240	236 187	115 036										R0240	107 023
N	R0250	284 855											R0250	268 985
												Ogółem	R0260	661 523

Załącznik nr 7 - S.22.01.21

Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

		Kwota wraz ze środkami w zakresie gwarancji długoterminowych i środkami przejściowymi	Wpływ środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	Wpływ środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych	Wpływ korekty z tytułu zmiany przyjętej jako zero	Wpływ korekty dopasowującej przyjętej jako zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0010	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne	R0020	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	R0050	0	0	0	0	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymógu kaptiałowego	R0100	0	0	0	0	0
Minimalny wymóg kapitałowy	R0110	0	0	0	0	0

Załącznik nr 8 - S.23.01.01

Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	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	110 382	110 382		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	80 514	80 514		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	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	63 696	63 696			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	53 542		0	53 542	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	R0230	0	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	**R0290**	**308 134**	**254 592**	**0**	**53 542**	**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	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
Uzupełniające środki własne ogółem	**R0400**	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	308 134	254 592	0	53 542	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	308 134	254 592	0	53 542	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	308 134	254 592	0	53 542	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	272 623	254 592	0	18 031	
SCR	**R0580**	**200 347**				
MCR	**R0600**	**90 156**				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	**R0620**	**154%**				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	**R0640**	**302%**				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	254 592
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	190 896
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	63 696
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	14 332
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	14 332

Załącznik nr 9 - S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0080	C0090
Ryzyko rynkowe	R0010	24 678		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	19 925		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	8 285	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	12 957	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	194 970	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-45 595		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	215 220		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		**C0100**
Ryzyko operacyjne	R0130	28 159
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-43 032
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	200 347
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	200 347
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota 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

		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	tak

		LAC DT
Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat		C0130
LAC DT	R0640	-43 032
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-43 032
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	-46 215

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

		C0010
MCR_{NL} Wynik	R0010	110 101

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spłek 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	8 415	37 252
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	333 220	211 328
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	53 440	117 771
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 872	5 119
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	137 555	149 323
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	72 320	60 021
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	13 421	6 023
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	-1 450	5 254
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	2 220	15 670
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	2 684	6 757
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
MCR_{NL} Wynik	R0200	2 607

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych)	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 uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	124 149	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	112 708
SCR	R0310	200 347
Górny próg MCR	R0320	90 156
Dolny próg MCR	R0330	50 087
Łączny MCR	R0340	90 156
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	**R0400**	**90 156**

WIENER TU S.A. Vienna Insurance Group

ul. Wołoska 22 A
02-675 Warszawa
tel.: 22 469 60 00 - 01
fax: 22 469 69 70
e-mail: kontakt@wiener.pl