



InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

**na dzień 31 grudnia 2020 r.
i za rok obrotowy zakończony tego dnia**

Spis treści

Spis użytych pojęć.....	4
Podsumowanie.....	5
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	10
A.1 Działalność.....	10
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej.....	13
A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	15
A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności	31
A.5 Wszelkie inne informacje.....	32
B. System zarządzania.....	33
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	33
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	45
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	47
B.4 System kontroli wewnętrznej	58
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	59
B.6 Funkcja aktuarialna	60
B.7 Outsourcing.....	62
B.8 Wszelkie inne informacje.....	66
C. Profil ryzyka	67
C.1 Ryzyko aktuarialne	67
C.2 Ryzyko rynkowe	71
C.3 Ryzyko kredytowe	75
C.4 Ryzyko płynności	76
C.5 Ryzyko operacyjne	77
C.6 Pozostałe istotne ryzyka.....	79
C.7 Wszelkie inne informacje.....	79
D. Wycena do celów wypłacalności	80
D.1 Aktywa	80
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	85

D.3	Inne zobowiązania.....	85
D.4	Alternatywne metody wyceny	100
D.5	Wszelkie inne informacje.....	93
E.	Zarządzanie kapitałem.....	80
E.1	Środki własne.....	107
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy.....	109
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	110
E.4	Różnice między formułą standardową a stosownym modelem wewnętrznym	111
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	111
E.6	Wszelkie inne informacje.....	111

Spis użytych pojęć

W niniejszym sprawozdaniu stosuje się następujące definicje:

- „Spółka”, „Towarzystwo” lub „InterRisk” – InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group
- „Grupa VIG” – Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, będąca głównym udziałowcem Spółki,
- „Ustawa” – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- „Dyrektywa” – dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II),
- „Rozporządzenie delegowane” – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II) z późniejszymi zmianami,
- „najlepsze oszacowanie” - najlepsze oszacowanie rezerw dla celów wyłącalności jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka,
- „Polskie Standardy Rachunkowości” lub „PSR” - Polskie Standardy Rachunkowości, określone w Ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591) oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562), rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674, z późn. zm.),
- „formuła standardowa” – określone w rozporządzeniu delegowanym w rozdziale V metoda wyznaczania kapitałowego wymogu wyłącalności,
- „Wyłącalność II” – ogół rozwiązań prawnych określonych w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II).

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z wymogiem zawartym w artykule 284. Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz na podstawie tytułu I Rozporządzenia delegowanego

Dane zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu, jeśli nie wskazano inaczej, są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Spółka wycenia aktywa i zobowiązania przy założeniu kontynuacji działalności, tj. zgodnie z art. 7 Rozporządzenia delegowanego.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej składa się z pięciu rozdziałów:

Rozdział A. Działalność i wyniki operacyjne - charakterystyka działalności Spółki wraz z informacjami i komentarzem dotyczącym wyników operacyjnych osiągniętych w 2020 roku.

Rozdział B. System Zarządzania – zawierający podstawowe informacje dotyczącego systemu zarządzania oraz charakterystyki funkcji kluczowych w Spółce.

Rozdział C. Profil ryzyka – opisującego charakter ryzyk, z jakimi Spółka musi mierzyć się w swojej działalności operacyjnej i sposobów zarządzania tymi ryzykami.

Rozdział D. Wycena do celów wypłacalności – zawierający opis przyjętych przez Spółkę metod wyceny aktywów oraz zobowiązań Spółki, zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wraz z różnicami w stosunku do sprawozdań statutowych.

Rozdział E. Zarządzanie kapitałem – opisującego założenia przyjęte do kalkulacji wymogów kapitałowych oraz środków własnych Spółki.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie wartości podano w tysiącach złotych. Integralną częścią niniejszego sprawozdania jest załącznik I zawierający informacje ilościowe.

Działalność InterRisk

InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group prowadzi działalność ubezpieczeniową na polskim rynku od 1993 roku. W 2020 roku InterRisk zajął ósme miejsce na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem 3,2% w rynku. Spółka swoim klientom oferuje pełen pakiet produktów ubezpieczeniowych.

InterRisk należy do międzynarodowej grupy ubezpieczeniowej Vienna Insurance Group, z siedzibą w Wiedniu (Austria), jednej z największych grup ubezpieczeniowych

w Europie. Grupa VIG obecna jest w 25 krajach Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie posiada ok. 50 spółek ubezpieczeniowych.

Wśród flagowych produktów InterRisk wymienić należy EDU Plus – produkt ubezpieczeniowy przeznaczony dla dzieci, młodzieży i studentów, zapewniający ochronę przed skutkami niespodziewanych zdarzeń losowych, rekompensującą poniesione wydatki z tytułu następstw nieszczęśliwego wypadku lub choroby oraz ubezpieczenia gwarancji finansowych dla firm – w tym segmentach Spółka należy do liderów rynku ubezpieczeniowego.

Do strategicznych kierunków rozwoju InterRisk w zakresie oferty produktowej Spółka zalicza rozwój oferty ubezpieczeń zdrowotnych, a także ubezpieczenia majątkowe w segmentach inwestycji proekologicznych.

Istotne zdarzenia które wywarły wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki w 2020 roku

Najistotniejszym wydarzeniem 2020 roku, mającym wpływ na działalność Spółki należy uznać wybuch pandemii COVID-19 (tzw. koronawirusa).

Już w początkowej fazie tj. w marcu 2020 roku podjęto kroki, mające na celu zniwelowanie negatywnych skutków pandemii zarówno z operacyjnego, jak i z finansowego punktu widzenia. W marcu 2020 roku większość pracowników została skierowana na pracę zdalną. Pozwoliło to ochronić zdrowie zatrudnionych osób. Jednocześnie szybkie uruchomienie pracy w trybie rozproszonym zapobiegło wysokiej absencji pracowników w wyniku np. skorzystania z urlopów, zwolnień lekarskich, zasiłków opiekuńczych, bez negatywnego wpływu na realizację bieżących zobowiązań wobec ubezpieczonych i innych kontrahentów. Spółka wdrożyła możliwość zdalnego zawierania umów ubezpieczenia.

W zakresie środowiska IT działania Spółki skupiły się na zapewnieniu ciągłości działania oraz dostępności do zasobów informacyjnych Spółki. Od początku funkcjonowania nie stwierdzono istotnych problemów, które wynikałyby z przeniesienia pracowników w tryb pracy zdalnej.

W zakresie zarządzania płynnością finansową zwiększono portfel aktywów finansowych o najwyższym stopniu płynności. W ramach prowadzonych kontroli Spółka nie zaobserwowała zdarzeń mogących istotnie negatywnie wpłynąć na zachowanie płynności finansowej Spółki i bieżące realizowanie zobowiązań finansowych.

W 2020 roku Spółka działała w otoczeniu niskich stóp procentowych, co wpłynęło na zmianę struktury portfela i zmniejszenie ekspozycji Spółki na depozyty bankowe oraz obligacje o zmiennej stopie dochodu, przy jednoczesnym zwiększeniu ekspozycji na instrumenty dłużne o stałej stopie dochodu.

W wyniku podjętych działań zarządczych ryzyko operacyjne zostało zminimalizowane i nie zaobserwowano negatywnego wpływu na działalność Zakładu. Tym samym nie identyfikuje się istotnych ryzyk zagrażających utracie lub ograniczeniu możliwości kontynuowania działalności przez Zakład.

Wyniki działalności operacyjnej

Pomimo wystąpienia tak istotnego zdarzenia jakim należy uznać wybuch pandemii COVID-19, co spowodowało istotne pogorszenie warunków makroekonomicznych, w tym w szczególności spadek PKB o 2,8%, co zgodnie z danymi GUS zdarzyło się po raz pierwszy od 1991 roku, Spółce udało się osiągnąć założone cele finansowe. W 2020 roku Spółka osiągnęła najwyższy, w historii swojej działalności, wynik techniczny na poziomie 56,8 mln zł.

Nie byłoby to możliwe, gdyby nie konsekwentna polityka dywersyfikacji portfela ubezpieczeń Spółki, wsparta restrykcyjną polityką underwritingową, co pozwala na odpowiednie zbilansowanie ryzyka ubezpieczeniowego i osiąganie zakładanych wyników, niezależnie od warunków makroekonomicznych.

To właśnie, realizowana konsekwentnie od wielu lat, odpowiedzialna restrykcyjna polityka underwritingowa pozwoliły, w czasie spowolnienia gospodarczego, na poprawę wyniku technicznego i uzyskanie wysokiej rentowności w zakresie ubezpieczeń gwarancji finansowych – linii z najistotniejszym wpływem czynników makroekonomicznych na osiąganą rentowność. Na polskim rynku – po trzech kwartałach 2020 roku – ubezpieczenia te charakteryzowały się negatywną rentownością.

Ponadto InterRisk osiągnął równie wysokie wyniki techniczne, w liniach biznesowych, uznawanych przez Spółkę za strategiczne, tj. ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych dla klientów segmentu korporacyjnego.

Wybuch pandemii COVID-19 wpłynął istotnie na osiągnięte wyniki sprzedażowe – Spółka odnotowała w 2020 roku spadek sprzedaży o 1,1%, w porównaniu do 2019 (mierzony składką przypisaną brutto). Na taki wynik wpływ miał spadek sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie leasingowym, na co wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej podmiotów leasingowych, a także działania zarządcze prowadzone przez Zakład, mające na celu poprawę rentowności tego segmentu. Spadki te były mitygowane wzrostami sprzedaży ubezpieczeń majątkowych oraz ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta indywidualnego.

Spółce udało się również osiągnąć, zdecydowanie wyższe niż zakładane, przychody z tytułu działalności lokacyjnej – pomimo wystąpienia negatywnych zjawisk na rynkach finansowych na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2020 roku, jak również pomimo istotnego spadku rentowności skarbowych instrumentów dłużnych na przestrzeni 2020 roku.

Podsumowanie osiągniętych przez Spółkę wyników znajduje się na kolejnej stronie.

**Składka przypisana
brutto**

1.342,5

mln zł

▼ 1,1%

**Wynik finansowy
netto**

67,3

mln zł

▼ 17,2%
▲ 7,8%*

**Liczba wystawionych
polis w 2020 roku**

ponad

1,2
mln

680,1

mln zł

▲ 12,2%

331,4

mln zł

▲ 13,0%

205,2%

▼ 1,5 pp.

**Dopuszczone środki
własne**

**Kapitałowy wymóg
wyłacalności**

**Wskaźnik pokrycia
SCR**

* z wyłączeniem efektów zdarzeń jednorazowych, tj. wpływu zwrotu nadpłaconego podatku od niektórych instytucji finansowych w 2019 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 25.02.2021 Spółka – działając w oparciu o zgodę KNF z dnia 15.02.2021 – dokonała przedterminowej spłaty pożyczki podporządkowanej w wysokości 5 mln EUR wraz ze skumulowanymi odsetkami naliczonymi do dnia spłaty.

System zarządzania

W roku obrotowym 2020 Zarząd Spółki działał w niezmienionym składzie liczącym 6 osób.

Od 1 stycznia do dnia 21 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza InterRisk działała w składzie liczącym 8 osób. Z dniem 22 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Haralda Rienera na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki, w związku z czym skład Rady Nadzorczej zwiększył się do 9 członków.

Profil ryzyka

W 2020 roku profil ryzyka zakładu nie uległ większym zmianom. Największym czynnikiem ryzyka jest ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowo-osobowych. Biorąc pod uwagę efekt dywersyfikacji, pozostałe rodzaje ryzyka, oszacowane zgodnie z formułą standardową, są istotnie mniejsze.

Wyplącalność

Spółka w okresie sprawozdawczym spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wyplącalności. Wartość środków własnych wzrosła w ciągu roku o 73,7 mln zł to poziomu 680,1 mln zł. Struktura kapitałowego wymogu wyplącalności nie zmieniła się znacząco. Na koniec roku SCR wyniósł 331,4 mln zł. W związku z tym, współczynnik wyplącalności na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 205,2%. Oznacza to, że InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group posiada jeden z najwyższych współczynników wyplącalności na rynku polskim.

**PIOTR
NARLOCH**
Prezes Zarządu

**JÓZEF
WINIARSKI**
Wiceprezes Zarządu

**WŁODZIMIERZ
WASIAK**
Członek Zarządu

**DANIEL
KALISZUK**
Członek Zarządu

**Dr. MARTIN
STENITZER**
Członek Zarządu

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Informacje dotyczące Spółki

Podstawowe informacje o Spółce

InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000054136. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Noakowskiego 22, 00-668 Warszawa. Wysokość kapitału zakładowego: 137.640.100 zł (opłacony w całości).

Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Spółką

Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką:

Komisja Nadzoru Finansowego

Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa

Tel: (+48) 22 262-50-00; Fax: (+48) 22 262-51-11

E-mail: knf@knf.gov.pl

Nazwa i siedziba jednostki dominującej

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Schottenring 30, A-1010 Vienna (Wiedeń), Austria

Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą, do której należy Spółka

Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Grupą VIG, do której należy Spółka:

Financial Market Authority (FMA, Austria)

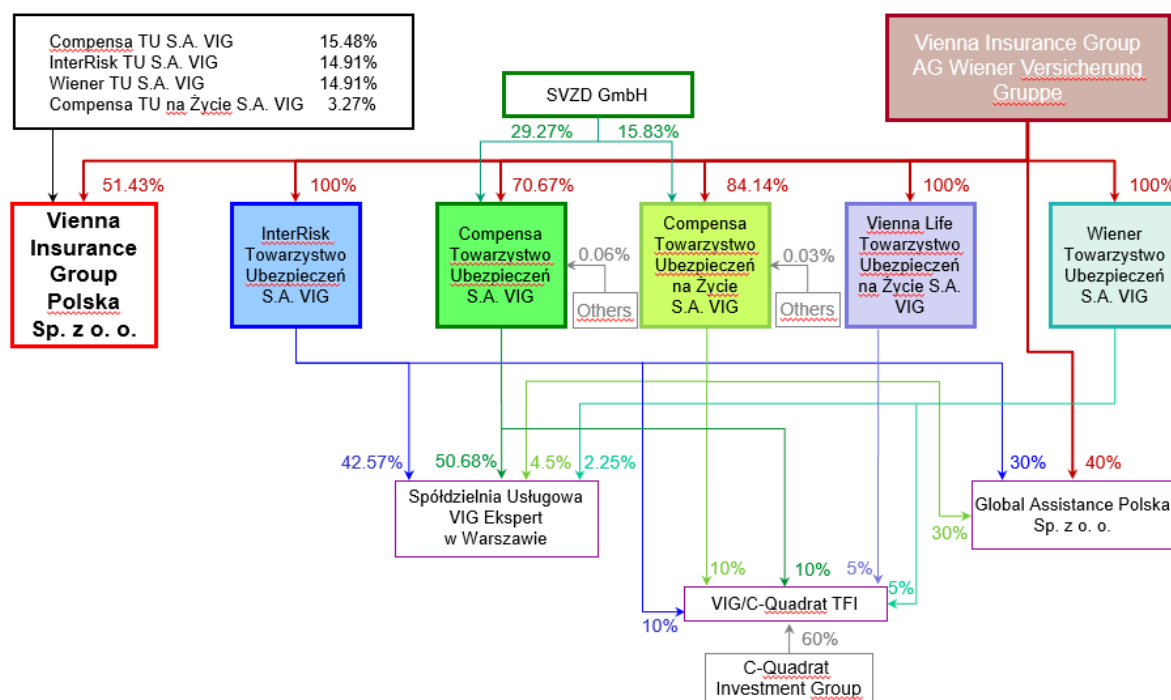
Otto-Wagner-Platz 5

A-1090 Vienna (Wiedeń), Austria

Tel: (+43) 1 249 59 0; Fax: (+43-1) 24 959-5499

E-mail: fma@fma.gv.at

Rysunek 1. Uproszczona Struktura Grupy



Spółka nadrzędna dla InterRisk, tj. Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ma swoją siedzibę w Austrii.

SVZD GmbH, mniejszościowy właściciel Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., ma swoją siedzibę w Austrii.

C-Quadrat Investment Group, większościowy właściciel VIG/C-Quadrat TFI, ma swoją siedzibę w Austrii.

Pozostałe Spółki wskazane w strukturze Grupy VIG w Polsce mają siedzibę w Polsce.

Informacje dotyczące firmy audytorskiej wybranej do zbadania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2018 z dnia 29 czerwca 2018 r., firmą audytorską wybraną do zbadania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marcin Dymek

Numer w rejestrze: 9899

Dane identyfikujące firmy audytorskiej wybranej do zbadania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt jest wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

A.1.2 Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki

Spółka należy do Vienna Insurance Group, która jest jedną z największych międzynarodowych grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Grupa VIG z siedzibą w Wiedniu posiada ok. 50 zakładów ubezpieczeniowych w 25 krajach i zatrudnia około 25 000 pracowników.

Stan akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 1. Liczba akcji i głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku

Akcjonariusz	Akcje			WZA	
	Liczba	%	Wartość	Głosy	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	1 376 401	100,00%	137 640,1	2 752 802	100,00%
Razem	1 376 401	100,00%	137 640,1	2 752 802	100,00%

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe jest w posiadaniu wszystkich 1 376 401 akcji, co daje jej 100,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w Spółce nie występują akcjonariusze mniejszościowi.

A.1.3 Istotne linie biznesowe zakładu oraz istotne obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność

Spółka jest uprawniona do zawierania umów ubezpieczenia w grupach 01 - 04, 06 - 18 działu II wymienionych w załączniku do Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Spółka rozróżnia linie biznesowe zgodnie z segmentacją zawartą w załączniku I do rozporządzenia delegowanego. Za istotne linie biznesowe, z punktu widzenia działalności, Spółka uznaje:

- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (H2);
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (NL1);
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów (NL2);
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4);
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5);
- ubezpieczenia kredytów i poręczeń (NL6);
- ubezpieczenia różnych strat finansowych (NL9).

Istotne linie biznesowe stanowią łącznie 94,4% portfela sprzedaży Spółki za 2020 rok (liczonej wartością składki przypisanej brutto). W 2019 roku istotne linie biznesowe stanowiły łącznie 95,2% portfela sprzedaży Spółki. Zarówno w 2019, jak i 2020 roku Spółka uznawała te same linie biznesowe za istotne.

Pozostałe linie biznesowe, wyróżnione przez Spółkę:

- ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych (H1);
- ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe (NL3);
- ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej (NL7);
- ubezpieczenia świadczenia pomocy (NL8);

Spółka, zgodnie z otrzymaną licencją Komisji Nadzoru Finansowego, prowadzi działalność na terenie całej Rzeczypospolitej Polski.

A.1.4 Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na działalność Spółki

W 2020 r. do zdarzeń, które miały istotny wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć wystąpienie pandemii COVID-19 (tzw. koronawirusa).

W pierwszej fazie pandemii tj. w marcu 2020 roku podjęto kroki, mające na celu zniwelowanie negatywnych skutków pandemii zarówno z operacyjnego, jak i z finansowego

punktu widzenia. W wyniku przeprowadzonych analiz zidentyfikowano 4 zadania do wdrożenia w pierwszej kolejności:

1. Wdrożenie Planu Awaryjnego związanego z brakiem dostępności siedziby głównej i jednostek terenowych zmodyfikowanego o zorganizowanie pracy w systemie rozproszonym, tj. systemie pracy zdalnej;
2. Weryfikacja stabilności i wydajności infrastruktury IT;
3. Wdrożenie zdalnego zawierania umów ubezpieczenia;
4. Zwiększenie portfela aktywów finansowych o najwyższym stopniu płynności.

Spółka bardzo szybko zareagowała na zaistniałą sytuację podejmując sprawne i skuteczne działania, w wyniku których od 16 marca 2020 roku większość pracowników została skierowana na pracę zdalną. Pozwoliło to ochronić zdrowie zatrudnionych osób. Jednocześnie szybkie uruchomienie pracy w trybie zdalnym zapobiegło wysokiej absencji pracowników w wyniku np. skorzystania z urlopów, zwolnień lekarskich, zasiłków opiekuńczych. Działania te sprawiły, że realizacja bieżących zobowiązań wobec ubezpieczonych i innych kontrahentów nie została zaburzona.

Podjęto liczne działania w zakresie szeroko rozumianego środowiska IT. Monitorowanie potencjalnych zagrożeń dla zachowania ciągłości pracy zdalnej (stabilność i wydajność infrastruktury IT) oraz dostępność do zasobów informacyjnych odbywała się na bieżąco. Od początku funkcjonowania nie stwierdzono istotnych przestoju, które wynikałyby z przeniesienia pracowników w tryb pracy zdalnej.

W zakresie zarządzania płynnością finansową, oprócz zwiększenia portfela aktywów finansowych o najwyższym stopniu płynności, Spółka wdrożyła dodatkową kontrolę bieżących przepływów pieniężnych, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu ściągłości należności ubezpieczeniowych. W ramach prowadzonych kontroli Spółka nie zaobserwowała istotnych odchyłań w zakresie ściągłości należności, jak również nie zaobserwowała zdarzeń mogących istotnie negatywnie wpłynąć na zachowanie płynności finansowej Spółki i bieżące realizowanie zobowiązań finansowych.

W 2020 roku Spółka działała w otoczeniu niskich stóp procentowych, co wpłynęło na zmianę struktury portfela i zmniejszenie ekspozycji Spółki na depozyty bankowe oraz obligacje o zmiennej stopie dochodu, przy jednoczesnym zwiększeniu ekspozycji na instrumenty dłużne o stałej stopie dochodu, co pozwoliło na realizację zakładanych przychodów z działalności lokacyjnej.

W wyniku podjętych działań zarządczych ryzyko operacyjne zostało zminimalizowane i nie zaobserwowano negatywnego wpływu na działalność Zakładu. Tym samym nie identyfikuje się istotnych ryzyk zagrażających utracie lub ograniczeniu możliwości kontynuowania działalności przez Zakład. Elastyczne reagowanie na zmieniające się okoliczności zewnętrzne oraz konsekwentna realizacja wdrożonych procedur pozwoliły na

kontynuowanie procesów biznesowych w warunkach pandemii i osiągnięcie zakładanych celów biznesowych.

A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Dane finansowe zaprezentowane w poniższym rozdziale są wartościami obliczonymi zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, a ich podział jest zgodny z segmentacją wynikającą z rozporządzenia delegowanego.

Spółce, pomimo bardzo trudnego otoczenia makroekonomicznego i wyzwań operacyjnych związanych częściową zmianą modelu działalności operacyjnej, w 2020 roku udało się uzyskać bardzo wyniki w zakresie większości wskaźników finansowych, istotnych z punktu widzenia działalności ubezpieczeniowej:

- 1) wynik finansowy netto w wysokości 67,3 mln zł, niższy o 14,0 mln zł (17,2%) w porównaniu do 2019 roku, na co istotny wpływ miało jednorazowe zdarzenie, tj. zwrot nadpłaconego przez Spółkę podatku od niektórych instytucji finansowych w 2019 roku; bez wpływu tego zdarzenia o charakterze jednorazowym, wynik finansowy netto jest wyższy o 7,8% w porównaniu do 2019 roku;
- 2) wynik techniczny wyniósł 56,8 mln zł, co oznacza wzrost o 5,2 mln zł (10,0%) w porównaniu do roku ubiegłego;
- 3) wskaźnik szkodowości brutto w grupie ubezpieczeń ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4) wyniósł 53,7% i był lepszy niż w ubiegłym roku (73,1%) o 17,4 pp.
- 4) poprawa wyniku w zakresie ubezpieczeń gwarancji (należących do linii NL6) i osiągnięcie wysokiej rentowności, pomimo negatywnej rentowności tego segmentu na polskim rynku ubezpieczeń majątkowych (dane KNF po 3Q 2020);

Pomimo działalności w trudnym otoczeniu makroekonomicznym, Spółka zanotowała w 2020 roku sprzedaż mierzoną składką przypisaną brutto na poziomie 1.342,5 mln zł, tj. zaledwie 15,0 mln zł mniej (1,1%) niż w 2019 roku.

Wynik techniczny w podziale na linie biznesowe w latach 2019 oraz 2020 prezentuje się następująco:

Tabela 2. Struktura wyniku technicznego (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2019 – 2020 (tys. zł)

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
H1	18	104	86	487,6%
H2	14.522	18.443	3.921	27,0%
NL1	18.838	997	-17.841	-94,7%
NL2	-7.310	-6.699	610	8,3%
NL3	133	2.252	2.119	1590,5%
NL4	1.782	9.336	7.554	423,8%
NL5	2.340	4.133	1.793	76,6%
NL6	13.376	14.922	1.546	11,6%
NL7	1.175	1.207	32	2,7%
NL8	37	3.853	3.816	10271,7%
NL9	6.760	8.301	1.542	22,8%
Suma	51.671	56.848	5.177	10,0%

Wynik techniczny Spółki wg PSR w 2020 roku wyniósł 56,8 mln zł, co oznacza wzrost o 5,2 mln zł w porównaniu do 2019 roku.

Na poprawę wyniku technicznego w 2020 roku wpływ miały wzrost wyniku technicznego:

- +7,6 mln zł w linii ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4), co wynika z poprawy szkodowości w większości linii produktowych przeznaczonych dla segmentu klienta korporacyjnego;
- +3,9 mln zł w linii ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów (H2), ze względu na zwiększenie portfela i poprawę szkodowości;
- +3,8 mln zł w linii ubezpieczeń świadczenia pomocy (NL8), ze względu na mniejszą częstotliwość szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnego assistance, na co wpływ miało ograniczenie mobilności klientów w wyniku wybuchu pandemii COVID-19;
- +2,1 mln zł w linii ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych (NL3), ze względu na istotną poprawę szkodowości w ubezpieczeniach Cargo;
- +1,8 mln zł w linii ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5), ze względu na poprawę szkodowości w segmencie ubezpieczeń klientów korporacyjnych;
- +1,5 mln zł w ubezpieczeń kredytów i poręczeń, gdzie pomimo spowolnienia gospodarczego Spółka, dzięki stosowanej restrykcyjnej polityce underwritingowej oraz reasekuracyjnej, nie odnotowała istotnego wzrostu roszczeń klientów z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych, z których część została pokryta przez reasekuratorów; Spółka poprawiła wyniki w tym segmencie, pomimo istotnego pogorszenia wyników na polskim rynku;

- +1,5 mln zł w linii ubezpieczeń różnych strat finansowych (NL9), ze względu na wzrost portfela ubezpieczeń utraty zysku skierowanych do klientów segmentu korporacyjnego;

Wzrosty te zostały częściowo zmitygowane spadkiem wyniku technicznego:

- -17,8 mln zł w linii ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych NL1, gdzie Spółka odnotowała wyższe wskaźniki szkodowości na udziale własnym w zakresie segmentów klienta indywidualnego.

InterRisk swoją działalność prowadzi na terenie całej Rzeczypospolitej Polski. Od października 2018 roku Spółka nie posiada swoich oddziałów na terenach województw opolskiego i lubuskiego, gdzie nadzór na działalnością w tych regionach przejęły Oddziały Spółki zlokalizowane we Wrocławiu i w Szczecinie.

Rentowność działalności ubezpieczeniowej (wyniku technicznego) w podziale na istotne obszary geograficzne w latach 2019 oraz 2020 prezentuje się następująco:

Tabela 3. Struktura wyniku technicznego wg PSR w podziale na istotne obszary geograficzne w latach 2019 – 2020 (tys. zł)

Obszar geograficzny	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
mazowieckie	8.180	24.491	16.312	199,4%
śląskie	6.358	8.778	2.420	38,1%
dolnośląskie	5.745	4.480	-1.265	-22,0%
małopolskie	3.630	3.899	270	7,4%
wielkopolskie	12.319	3.467	-8.851	-71,9%
łódzkie	4.098	2.908	-1.190	-29,0%
lubelskie	975	2.763	1.788	183,4%
zachodniopomorskie	-1.890	2.649	4.539	340,2%
podkarpackie	1.429	2.136	707	49,5%
podlaskie	156	1.557	1.401	896,0%
świętokrzyskie	2.246	762	-1.484	-66,1%
kujawsko-pomorskie	7.390	267	-7.122	-96,4%
pomorskie	1.644	-27	-1.671	-101,6%
warmińsko-mazurskie	-608	-1.283	-675	-111,1%
Suma końcowa	51.671	56.848	5.177	10,0%

Opisane wyżej przyczyny wzrostu wyniku technicznego spowodowały, że w 7 z 14 województw Spółka osiągnęła wzrost wyniku technicznego, co spowodowało, że Spółka prowadziła rentowną działalność w 12 z 14 województw (podobnie jak w 2019 roku). Największe zmiany in-plus można zaobserwować w województwach:

- mazowieckim (+16,3 mln zł wyniku technicznego, tj. +199,4% r/r, głównie dzięki poprawie wyniku z ubezpieczeń linii NL6, NL4, NL5, a także H1),

- zachodniopomorskim (+4,5 mln zł wyniku technicznego, tj. +340,2% r/r, głównie dzięki poprawie wyniku z ubezpieczeń linii NL4),

Negatywną zmianę Spółka zaobserwowała w przypadku województw:

- wielkopolskiego (-8,9 mln zł wyniku technicznego, tj. -71,9% r/r, głównie przez pogorszenie szkodowości z ubezpieczeń linii NL1),
- kujawsko-pomorskiego (-7,1 mln zł wyniku technicznego, tj. -96,4% r/r, pogorszenie szkodowości w niemalże wszystkich liniach),

A.2.1 Składka

W roku 2020 składka przypisana brutto pozyskana przez Spółkę wyniosła 1 342,5 mln zł. W stosunku do roku 2019 składka przypisana brutto spadła o 15,0 mln zł, tj. o 1,1%.

Dynamikę na poziomie 98,9% (a z wyłączeniem umowy reasekuracji czynnej OC komunikacyjnego należącego do Towarzystwa A, dynamika osiągnęła wartość 100,6%), w trudnym otoczeniu rynkowym i makroekonomicznym, Spółka uznaje za istotne osiągnięcie. Pomimo istotnej niepewności i obniżonych dynamik sprzedażowych w drugim kwartale, w drugim półroczu sprzedaż istotnie przyspieszyła pozwalając na osiągnięcie opisanego powyżej wyniku. Pandemia COVID-19 w różnym stopniu wpłynęła na sprzedaż poszczególnych linii biznesowych i segmentów:

- w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych (NL1 oraz NL2) doszło do wyraźnego wyhamowania dynamik sprzedażowych w segmencie leasingowym, ze względu na istotne ograniczenie akcji kredytowych prowadzonych przez Spółki leasingowe – w szczególności w drugim i trzecim kwartale 2020 roku; w segmencie flotowym również zaobserwowano negatywną dynamikę, ze względu na istotne obniżenie średnich stawek taryfikacyjnych;
- w zakresie ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych (H1 oraz H2), ze względu na sytuację pandemiczną zauważalny był wzrostowy trend rynkowy w zakresie prywatnych ubezpieczeń medycznych, przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu sprzedaży ubezpieczeń w sektorze turystycznym,
- w zakresie ubezpieczeń finansowych (NL6 i NL9), najistotniejszy wpływ miały zapisy Tarczy 4.0, ograniczającej wymagane zabezpieczenie w zakresie gwarancji kontraktów, istotnie ograniczające potencjalną składkę przypisaną w tej linii biznesowej;
- za najmniej dotknięte skutkami stanu pandemii COVID-19 należy uznać ubezpieczenia majątkowe (NL3-NL5 oraz NL7-NL8) – tą obserwację potwierdzają również dane rynkowe wskazujące na istotny wzrost składki przypisanej w tych liniach.

Za negatywną dynamikę składki przypisanej brutto w 2020 roku odpowiadają głównie spadki:

- w ubezpieczeniach obowiązkowego komunikacyjnego AutoCasco (NL2, -43,1 mln zł r/r, tj. 10,1%) co wynika głównie ze spadku sprzedaży w segmencie leasingowym – zarówno ze względu na opisane powyżej czynniki makroekonomiczne, a także na podjęte działania zarządcze mające na celu poprawę rentowności;
- w ubezpieczeniach obowiązkowego OC komunikacyjnego (NL1, -24,3 mln zł r/r, tj. -4,5%), co wynika głównie z mniejszej składki przypisanej brutto z umowy reasekuracji czynnej portfela należącego do Towarzystwa A, a także z umów zawartych w segmencie leasingowym (z powodów wskazanych w zakresie rozwoju sprzedaży w linii NL2), co zostało częściowo skompensowane pozytywną dynamiką sprzedaży w segmencie klienta indywidualnego.

Te spadki zostały zmitygowane istotnym wzrostem:

- w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4, +31,7 mln zł r/r, tj. 14,2%) co wynika głównie z zawarcia umów reasekuracji czynnej portfela należącego do Towarzystwa A w zakresie ubezpieczeń mienia a także ubezpieczeń upraw. W zakresie portfela własnego Spółka zanotowała wzrost ubezpieczeń w segmencie klienta korporacyjnego oraz ubezpieczeń majątkowych dedykowanych klientom z branży rolniczej;

Wartość sprzedaży (składki przypisanej brutto) w podziale na linie biznesowe w latach 2019 oraz 2020 prezentuje się następująco:

Tabela 5. Dynamika składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2019 – 2020

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
H1	35.794	39.534	3.739	10,4%
H2	93.351	91.736	-1.615	-1,7%
NL1	542.666	518.364	-24.303	-4,5%
NL2	235.620	192.477	-43.143	-18,3%
NL3	3.230	3.390	161	5,0%
NL4	223.265	254.943	31.678	14,2%
NL5	90.706	94.812	4.106	4,5%
NL6	93.287	94.594	1.308	1,4%
NL7	2.749	2.763	14	0,5%
NL8	22.931	29.857	6.925	30,2%
NL9	13.952	20.043	6.092	43,7%
Suma	1.357.551	1.342.515	-15.036	-1,1%

Opisana powyżej dynamika sprzedaży ubezpieczeń wpłynęła istotnie na strukturę portfela. Największy udział nadal posiadają ubezpieczenia komunikacyjne (NL1 oraz NL2), jednakże ich udział spadł w roku 2020 o 4,4 pp. do poziomu 52,9%. Jest to udział mniejszy niż obserwowany na rynku.

Najbardziej na znaczeniu, dzięki wyższej sprzedaży, oraz podpisanym umowom reasekuracji czynnej portfeli należących do Towarzystwa A, zyskały ubezpieczenia majątkowe (NL3-NL5 oraz NL7-NL8) udział tego typu ubezpieczeń w portfelu wzrósł o 3,4 p.p. do poziomu 28,7% w 2020.

Również ubezpieczenia finansowe (NL6 oraz NL9) zwiększyły swój udział o 0,6 p.p. do poziomu 8,5%.

Udział ubezpieczeń osobowych (H1 oraz H2) w portfelu Spółki utrzymał się na zbliżonym do roku ubiegłego poziomie (wzrost o 0,3 p.p.) i wyniósł w 2020 roku 9,8%.

Tabela 6. Struktura składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2019 – 2020 (%)

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana
H1	2,64%	2,94%	0,31
H2	6,88%	6,83%	-0,04
NL1	39,97%	38,61%	-1,36
NL2	17,36%	14,34%	-3,02
NL3	0,24%	0,25%	0,01
NL4	16,45%	18,99%	2,54
NL5	6,68%	7,06%	0,38
NL6	6,87%	7,05%	0,17
NL7	0,20%	0,21%	0,00
NL8	1,69%	2,22%	0,53
NL9	1,03%	1,49%	0,47
Suma	100,00%	100,00%	-

Wartość sprzedaży (składki przypisanej brutto) w podziale na istotne obszary geograficzne w latach 2019 oraz 2020 prezentuje się następująco:

Tabela 7. Dynamika składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na istotne obszary geograficzne w latach 2019 – 2020

Obszar geograficzny	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
mazowieckie	656.647	675.320	18.673	2,8%
śląskie	122.964	117.813	-5.151	-4,2%
kujawsko-pomorskie	99.790	77.923	-21.867	-21,9%
pomorskie	75.118	72.883	-2.235	-3,0%
łódzkie	62.942	62.758	-184	-0,3%
małopolskie	58.843	59.403	559	1,0%

dolnośląskie	48.910	48.051	-858	-1,8%
podkarpackie	44.673	42.824	-1.849	-4,1%
zachodniopomorskie	40.758	40.246	-511	-1,3%
wielkopolskie	36.383	36.765	382	1,0%
podlaskie	33.974	34.806	832	2,5%
lubelskie	33.620	30.286	-3.334	-9,9%
warmińsko-mazurskie	25.410	25.370	-40	-0,2%
świętokrzyskie	17.519	18.066	547	3,1%
Suma końcowa	1.357.551	1.342.515	-15.036	-1,1%

Do najistotniejszych pod względem sprzedażowym obszarów zaliczyć należy województwo mazowieckie, (gdzie również mieści się centrala Spółki), które odpowiada za ponad połowę całkowitej sprzedaży ubezpieczeń oraz województwa śląskie, kujawsko-pomorskie oraz pomorskie których udział w sprzedaży mieści się w przedziale od 5% do 10%. Na końcu listy znajdują się województwa o najmniejszej liczbie ludności, tj. warmińsko-mazurskie oraz świętokrzyskie, których udział w portfelu wyniósł poniżej 2%.

Największe zmiany in-plus zaobserwowano w województwach mazowieckim (co wynika w dużym stopniu z zawartej przez centralę Spółki umów reasekuracji czynnej portfela należącego do Towarzystwa A w zakresie ubezpieczeń mienia, ubezpieczeń upraw oraz assistance oraz centralizacji obsługi procesów sprzedażowych prowadzonych przez multiagencje o zasięgu ogólnopolskim (tzw. agregatorów), którzy w sposób istotny zyskali na znaczeniu w okresie pandemii COVID-19.

Tabela 8. Struktura składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na istotne obszary geograficzne w latach 2019 – 2020 (w %)

Obszar geograficzny	2019	2020	Zmiana (pp.)
mazowieckie	48,37%	50,30%	1,93
śląskie	9,06%	8,78%	-0,28
kujawsko-pomorskie	7,35%	5,80%	-1,55
pomorskie	5,53%	5,43%	-0,10
łódzkie	4,64%	4,67%	0,04
małopolskie	4,33%	4,42%	0,09
dolnośląskie	3,60%	3,58%	-0,02
podkarpackie	3,29%	3,19%	-0,10
zachodniopomorskie	3,00%	3,00%	0,00
wielkopolskie	2,68%	2,74%	0,06
podlaskie	2,50%	2,59%	0,09
lubelskie	2,48%	2,26%	-0,22
warmińsko-mazurskie	1,87%	1,89%	0,02
świętokrzyskie	1,29%	1,35%	0,06
Suma końcowa	100,00%	100,00%	0,00

Najistotniejszą zmianą w strukturze portfela sprzedaży w podziale na województwa zaobserwować można w przypadku województwa mazowieckiego, którego udział w portfelu wzrósł o 1,93 pp.

Składka zarobiona netto w 2020 roku wyniosła 958,0 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2019 roku o 0,7 mln zł, tj. o 0,1%.

Wartość składki zarobionej netto w podziale na linie biznesowe w latach 2019 oraz 2020 prezentuje się następująco:

Tabela 4. Dynamika składki zarobionej netto wg PSR w podziale na linie biznesowe w latach 2019 – 2020 (w tys. zł)

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
H1	33.116	37.266	4.150	12,5%
H2	42.621	46.427	3.807	8,9%
NL1	385.059	364.028	-21.031	-5,5%
NL2	230.056	218.648	-11.408	-5,0%
NL3	3.099	3.035	-64	-2,1%
NL4	124.243	130.633	6.390	5,1%
NL5	75.296	80.652	5.356	7,1%
NL6	32.712	38.794	6.082	18,6%
NL7	1.811	2.042	231	12,7%
NL8	21.457	25.612	4.155	19,4%
NL9	7.870	10.862	2.992	38,0%
Suma	957.340	958.001	660	0,1%

Na taką zmianę złożyły się:

- wzrost o 6,4 mln zł (tj. o 5,1%) składki zarobionej netto w segmencie NL4, co wynika głównie z zawartych umów reasekuracji czynnej portfela ubezpieczeń mienia oraz ubezpieczeń upraw należących do Towarzystwa A;
- wzrost o 6,1 mln zł (tj. o 18,6%) składki zarobionej netto w segmencie NL6, co wynika ze wzrostu sprzedaży ubezpieczeń gwarancji należytego wykonania kontraktu i gwarancji usunięcia wad i usterek, ze względu na wzrost portfela w ostatnich kilku latach (standardowy okres ochrony wynikający z zawartej polisy to łącznie ok. 5 lat);
- wzrost o 5,4 mln zł (tj. o 7,1%) składki zarobionej netto w segmencie NL5, co wynika głównie z utrzymania wzrostu sprzedaży (w ostatnich trzech okresach sprawozdawczych) ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej podmiotów segmentu korporacyjnego oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności (tzw. OC zawodowe);
- wzrost o 4,2 mln zł (tj. o 19,4%) składki zarobionej netto w segmencie NL8, co wynika głównie z zawartej umowy reasekuracji czynnej portfela ubezpieczeń assistance należącego do Towarzystwa A;

- wzrost o 4,2 mln zł (tj. o 12,5%) składki zarobionej netto w segmencie H1, co wynika z dynamicznego wzrostu sprzedaży w linii ubezpieczeń pokrycia kosztów leczenia, w produktach oferujących ubezpieczonym prywatną opiekę medyczną (tzw. abonamenty medyczne), tj. ubezpieczeń, które istotnie zyskały na znaczeniu w okresie pandemii COVID-19;
- wzrost o 3,8 mln zł (tj. o 8,9%) składki zarobionej netto w segmencie H2, co wynika ze wzrostu sprzedaży ubezpieczeń NNW w 2019 roku i utrzymania wielkości portfela w 2020 roku;
- wzrost o 3,0 mln zł (tj. o 38,0%) składki zarobionej netto w segmencie NL9, co wynika ze wzrostu sprzedaży ubezpieczeń utraty zysku dla klientów segmentu korporacyjnego;

Wzrosty te zostały częściowo zmitygowane poprzez:

- spadek o 21,0 mln zł w linii NL1 (tj. o 53,6%), co wynika głównie z mniejszej wartości składki zarobionej netto z zawartej umowy reasekuracji czynnej portfela należącego do Towarzystwa A;
- spadek o 11,4 mln zł w linii NL1 (tj. o 53,6%), co wynika ze spadku sprzedaży AC komunikacyjnego w segmencie leasingów w 2020 roku;

A.2.2 Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania wypłacone brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto wg PSR w 2020 roku wyniosły 843,2 mln zł i w porównaniu z rokiem poprzednim spadły o 21,5 mln zł, tj. o 2,5%. Wskaźnik szkodowości brutto dla całej Spółki wyniósł w 2020 roku 62,9%, co oznacza spadek o 4,0 pp. w stosunku do 2019 roku.

Zmiana ta wynika głównie z:

- Spadku o 16,7 mln zł, tj. o 10,8% kosztów w segmencie NL4 wynikającym z mniejszej liczby szkód o istotnym poziomie materialności, w szczególności w segmencie klienta korporacyjnego;
- Spadku o 9,6 mln zł, tj. o 5,5%, kosztów odszkodowań wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w segmencie NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów), ze względu na spadek wielkości portfela.

Pandemia COVID-19 wpłynęła również na wskaźniki szkodowości oraz źródła roszczeń klientów. W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka odnotowała spadek częstotliwości szkód w każdej linii biznesowej – w szczególności w zakresie ubezpieczeń assistance (NL8). W zakresie ubezpieczeń Casco (NL2) spadek częstotliwości szkód został skompensowany istotnym wzrostem roszczeń z tytułu kradzieży pojazdów.

Pomimo spowolnienia gospodarczego Spółka nie odnotowała istotnego wzrostu roszczeń klientów z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych (NL6), które charakteryzują się dużą ekspozycją na ryzyka związane z pogorszeniem warunków ekonomicznych. Istotny wpływ na taki rozwój portfela miały również przyjęte restrykcyjne zasady underwritingu ubezpieczeń gwarancji oraz rozproszenie ryzyka.

Najwięcej kosztów odszkodowań brutto Spółka ponosi z tytułu umów zawartych w ramach NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych), NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów) i NL4 (ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych). Łączny udział tych odszkodowań wyniósł 81,8% w całości kosztów odszkodowań.

Tabela 9. Odszkodowania wypłacone brutto wg PSR wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w latach 2019 – 2020

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
H1	24.038	26.653	2.614	10,9%
H2	32.152	34.644	2.491	7,7%
NL1	382.558	386.910	4.352	1,1%
NL2	174.970	165.356	-9.613	-5,5%
NL3	1.747	-500	-2.247	-128,6%
NL4	154.304	137.612	-16.691	-10,8%
NL5	50.018	48.687	-1.332	-2,7%
NL6	26.241	27.826	1.585	6,0%
NL7	29	102	73	248,3%
NL8	15.175	14.128	-1.046	-6,9%
NL9	3.415	1.738	-1.677	-49,1%
Suma	864.648	843.157	-21.491	-2,5%

Najniższą szkodowością brutto w 2020 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL3 (ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe), NL7 (ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej) oraz NL9 (ubezpieczenia różnych strat finansowych), w których współczynniki szkodowości brutto wyniosły kolejno -15,2%, 3,7% oraz 8,3%). Najwyższy współczynnik szkodowości brutto zaobserwowano w segmentach NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów; 75,1%), NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych; 74,3%) oraz H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych; 71,5%).

Koszty związane z wypłaconymi odszkodowaniami zostały pomniejszone o 219,7 mln zł z tytułu zawartych umów reasekuracyjnych, co stanowi 26,1% ogółu kosztów odszkodowań brutto. Koszty odszkodowań i świadczeń netto w 2020 roku wyniosły 623,5 mln zł, co oznacza spadek o 1,1 mln zł, tj. o 0,2%, w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik szkodowości netto

dla całej Spółki wyniósł w 2019 roku 65,1%, co oznacza spadek o 0,1 pp. w stosunku do 2019 roku.

Tabela 10. Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w latach 2019 – 2020

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
H1	24.038	26.653	2.614	10,9%
H2	17.009	18.216	1.207	7,1%
NL1	264.491	275.837	11.346	4,3%
NL2	174.391	164.294	-10.097	-5,8%
NL3	1.747	-500	-2.247	-128,6%
NL4	71.251	67.119	-4.132	-5,8%
NL5	46.122	48.009	1.887	4,1%
NL6	9.233	9.031	-202	-2,2%
NL7	40	99	59	148,4%
NL8	15.175	14.128	-1.046	-6,9%
NL9	1.082	577	-505	-46,7%
Suma	624.580	623.463	-1.117	-0,2%

Podobnie jak w przypadku współczynników szkodowości brutto, najniższą szkodowością netto w 2020 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL3 (ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe), NL7 (ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej) oraz NL9 (ubezpieczenia różnych strat finansowych), w których współczynniki szkodowości brutto w 2020 roku wyniosły kolejno -16,5%, 4,8% oraz 5,3%. Najwyższy współczynnik szkodowości netto zaobserwowano w segmencie NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych; 75,8%), NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów; 75,1%) oraz H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych; 71,5%).

A.2.3 Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty prowizyjne

W 2020 roku koszty akwizycji wyniosły 316,1 mln zł co oznacza spadek o 2,2 mln zł, tj. o 0,9%, a ich udział w składce zarobionej brutto wyniósł w 2020 roku 23,6% wobec 24,6% w 2019 roku, co oznacza spadek o 1,0 pp.

Koszty akwizycji w 2020 roku, mierzone ich udziałem w składce przypisanej brutto (współczynnik kosztów akwizycji) zaprezentowano w tabeli 11.

Tabela 11. Udział kosztów akwizycji wg PSR w składce zarobionej brutto w latach 2019-2020

Linia biznesowa	2019	2020	Zmiana
H1	20,6%	20,6%	0,0
H2	36,2%	34,6%	-1,6
NL1	23,2%	20,8%	-2,4
NL2	21,1%	21,0%	0,0
NL3	30,1%	31,9%	1,7
NL4	28,4%	27,5%	-1,0
NL5	27,0%	26,8%	-0,2
NL6	23,6%	24,0%	0,4
NL7	25,2%	26,5%	1,2
NL8	21,4%	20,7%	-0,7
NL9	15,4%	14,1%	-1,3
Suma	24,6%	23,6%	-1,0

Koszty administracyjne

W 2020 roku koszty administracyjne wyniosły 75,4 mln zł, co oznacza wzrost o 16,4% w stosunku do roku 2019. Udział kosztów w składce zarobionej brutto wzrósł do poziomu 5,6%, tj. o 0,8 p.p. Wzrost kosztów administracyjnych związany jest ze wzrostem wynagrodzeń w wyniku centralizacji części procesów oraz zwiększonymi wydatkami na rozwój technologii informatycznych w Spółce.

Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów

W 2020 roku prowizje reasekuracyjne oraz udziały w zyskach reasekuratorów wyniosły 122,1 mln zł, co oznacza wzrost o 10,4 mln zł, tj. o 9,2%. Wzrost otrzymanych prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów, wynika głównie ze wzrostu portfeli ubezpieczeniowych w liniach NL4 oraz H2 oraz istotnej poprawy wskaźników szkodowości. Te czynniki przełożyły się na wyższe prowizje umów nadwyżki szkody w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4) o 10,8 mln zł w stosunku do roku 2019, a także ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (H2) o 2,5 mln zł. Wzrosty te zostały częściowo zmitygowane spadkiem wartości prowizji reasekuracyjnych w linii NL6 o 2,7 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku.

A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Na koniec 2020 roku portfel lokat finansowych wynosił 1,92 mld zł, w porównaniu do 1,73 mld zł na koniec 2019. Przychody netto z działalności lokacyjnej za 2020 rok osiągnęły 53,1 mln zł wobec 44,7 mln zł przychodów netto osiągniętych w 2019 roku.

Średnia rentowność portfela wynosiła 2,9%. Rentowność ta została wyliczona jako relacja przychodów netto z działalności lokacyjnej w 2020 roku do średniego stanu lokat w 2020 roku (rozumianego jako średnia arytmetyczna miesięcznych stanów lokat, uwzględniających stany lokat od grudnia 2019 do grudnia 2020).

W 2020 roku Spółka nie przeprowadzała projektów sekurytyzacyjnych, rozumianych jako transfer ryzyka poprzez przekształcenie wyodrębnionych aktywów w papiery wartościowe oraz emisję takich papierów wartościowych. Spółka nie dokonywała również innych form inwestycji związanych z sekurytyzacją.

Zyski i straty z części portfela lokat klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży, przeniesione w 2020 roku na kapitał z aktualizacji wyceny, wynosiły plus 32,1 mln zł, w tym:

- minus -1,3 mln zł z akcji notowanych,
- plus 0,9 mln zł z funduszy inwestycyjnych,
- plus 32,6 mln zł z papierów dłużnych.

Zmianę stanu portfela lokat oraz przychodów z lokat w latach 2017-2020 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 12. Wielkość portfela lokat oraz wartość przychodów z lokat (mln zł)

Okres sprawozdawczy (mln PLN)	Stan portfela lokat	Przychody z lokat (netto)
2020	1 977	53,1
2019	1 780	44,7
2018	1 584	43,8
2017	1 478	45,7

Strukturę portfela lokat w latach 2019 - 2020 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Struktura lokat

Portfel lokat	2019		2020	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Obligacje skarbowe	1 339,7	75,3%	1 589,2	80,4%
Obligacje komunalne	67,9	3,8%	58,7	3,0%
Obligacje nieskarbowe	184,4	10,4%	150,9	7,6%
Depozyty	74,0	4,2%	0,0	0,0%
Akcje	34,7	1,9%	41,9	2,1%
Fundusze Inwestycyjne	0,0	0,0%	50,9	2,6%
Pożyczki	29,2	1,6%	29,2	1,5%
Nieruchomości	50,4	2,8%	56,3	2,8%
Razem	1 780,3	100,0%	1 977,1	100,0%

Na wynik netto z działalności lokacyjnej składają się:

1) Przychody, w szczególności:

- dywidendy,
- kupony odsetkowe (dyskonto) od papierów dłużnych,
- odsetki od depozytów bankowych,
- wynik na sprzedaży lokat,
- wynik na pozycji walutowej na aktywach FX,
- zmiana wyceny portfela lokat.

2) Koszty, w szczególności:

- koszty zewnętrznego zarządzania aktywami,
- koszty utrzymania nieruchomości,
- koszty operacyjne (prowizje od transakcji, opłaty bankowe i powiernicze),
- koszty ogólnego zarządu alokowane do jednostki zajmującej się inwestycjami.

Kluczowe dla przychodów z lokat w 2020 roku były wyniki osiągnięte na następujących grupach aktywów:

- przychody z papierów dłużnych (ordinary income) – 34,5 mln zł,
- przychody z operacji na papierach dłużnych i akcjach (extraordinary income) – 23,7 mln zł, w tym plus 5,4 mln zł z pozycji walutowej,
- przychody z dywidend – 0,4 mln zł,
- przychody z depozytów bankowych – 0,5 mln zł.

Strukturę przychodów i kosztów w 2020 roku w podziale na grupy aktywów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14. Struktura przychodów i kosztów

Przychody z działalności lokacyjnej, w tym:	2019		2020	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Z obligacji skarbowych	41,2	78,5%	47,5	77,7%
Z obligacji komunalnych	2,5	4,8%	1,2	2,0%
Z obligacji nieskarbowych	5,0	9,5%	7,6	12,4%
Z depozytów bankowych	1,5	2,9%	0,5	0,8%
Z akcji, w tym z dywidend	1,0	1,9%	0,9	1,5%
Z funduszy inwestycyjnych	0,0	0,0%	0,9	1,5%
Z pożyczek i nieruchomości	1,3	2,5%	2,5	4,1%
Razem przychody brutto	52,5	100,0%	61,1	100,0%
Koszty z działalności lokacyjnej, w tym:	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Koszty ogólnego zarządu alokowane do BZI	6,9	88,6%	6,4	80,0%
Koszty nieruchomości	0,3	3,8%	0,6	7,5%

Inne koszty działalności lokacyjnej	0,3	3,8%	0,6	7,5%
Koszty zarządzania przez TFI	0,3	3,8%	0,4	5,0%
Razem koszty	7,8	100,0%	8,0	100,0%
<hr/>				
Razem przychody netto	44,6		53,1	

Zyski przenoszone na kapitał z aktualizacji wyceny z papierów dłużnych klasyfikowanych jako AFS wyniosły na koniec 2020 plus 32,1 mln zł wobec plus 10,4 mln zł na koniec 2019, ze względu na umocnienie rynku papierów dłużnych.

W istotny sposób na wynik z działalności lokacyjnej w 2020 wpłynęły następujące transakcje:

- 1) utrzymanie ekspozycji w aktywach FX (EUR i GBP) na pokrycie potencjalnych zobowiązań FX, w tym:
 - ekspozycja w EUR (akcje/udziały, obligacje, pożyczki) – b/z,
 - ekspozycja w GBP – b/z,

Na koniec 2020 roku Spółka posiadała aktywa w EUR i GBP (obligacje skarbowe i nieskarbowe, listy zastawne, środki na rachunkach bankowych, pożyczki) stanowiące ponad 4% portfela.

- 2) istotne zwiększenie ekspozycji na obligacje emitowane przez PFR / BGK (z dodatkową gwarancją Skarbu Państwa) do 655 mln PLN, z tego 140 mln PLN zaklasyfikowano jako HTM (obligacje BGK),
- 3) istotne zmniejszenie udziału obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu do poziomu 200 mln PLN (w części zarządzanej wewnętrznie), realizując zyski w wysokości ok. 1,6 mln PLN z serii zapadających w latach 2021-25; środki ze sprzedaży przeznaczono m.in. na zakup obligacji emitowanych przez PFR / BGK,
- 4) zakup akcji spółek z indeksu WIG20 i mWIG40 – zwiększenie ekspozycji o ok. 5,5 mln PLN vs. 30.12.2019,
- 5) utrzymanie wartości instrumentów dłużnych zarządzanych przez TFI na poziomie ok. 6% wartości portfela lokat,
- 6) zmniejszenie ekspozycji w obligacjach komunalnych o 9 mln PLN (wykup obligacji),
- 7) brak depozytów, przy jednoczesnym otrzymywaniu bufora płynności na poziomie min. 20 mln PLN,
- 8) utrzymanie ekspozycji na fundusze inwestycyjne dłużne do 51 mln PLN,
- 9) operacje na instrumentach dłużnych nieskarbowych w roku obrotowym: łączne zakupy - 48 mln PLN, łączne wykupy i sprzedaże – 86 mln PLN,
- 10) realizacja zysków ze sprzedaży części funduszy inwestycyjnych dłużnych (50 mln PLN) w wysokości 0,9 mln PLN,

- 11) realizacja w I kwartale zysków (ponad 13 mln PLN) ze sprzedaży 445 mln PLN obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, co łącznie z dodatnią pozycją walutową (plus 5,4 mln PLN) na koniec roku, pozwoliło na realizację z nadwyżką planu lokat na 2020 w części „extraordinary income”,
- 12) zwiększenie zaangażowania w nieruchomości o ok. 6 mln PLN (do 56,3 mln PLN).

A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

Tabela 15. Struktura pozostałych elementów rachunku technicznego oraz ogólnego rachunku zysków i strat w latach 2019-2020 (tys. zł)

	2019	2020	Zmiana	Zmiana %
Pozostałe przychody techniczne	1.922	2.464	542	28,2%
Pozostałe koszty techniczne	26.702	23.043	-3.659	-13,7%
Saldo pozostałych przychodów/kosztów technicznych:	-24.781	-20.579	4.201	17,0%
Pozostałe przychody operacyjne	20.320	1.062	-19.258	-94,8%
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	4.260	12.470	8.210	192,7%
Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, w tym:	16.060	-11.409	-27.468	-171,0%
<i>Koszty podatku od niektórych instytucji finansowych</i>	18.152	-1.936	-20.088	-110,7%
Podatek dochodowy od osób prawnych	15.902	17.613	1.712	10,8%

W pozostałych przychodach i kosztach technicznych Spółka ujmuje głównie zdarzenia ekonomiczne związane z m.in.: obowiązkowymi opłatami na koszty nadzoru, Polską Izbę Ubezpieczeń, Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny, Biuro Rzecznika Finansowego, wpłaty dla Komendanta Straży Pożarnej i Związku Ochotniczych Straży Pożarnych, Polskiego Biura Ubezpieczeń Komunikacyjnych i innych, jak również związanych z ujęciem kosztów odpisów aktualizujących należności oraz różnic kursowych od należności ubezpieczeniowych.

Wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów technicznych o 4,2 mln zł, tj. o 17,0% w 2020 roku, w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z mniejszego kosztu odpisów aktualizujących wartości należności ubezpieczeniowych, niż miało to miejsce w 2019 roku.

W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych Spółka ujmuje m.in. wartości różnic kursowych z tytułów innych niż te ujmowane w rachunku technicznym, wartości zawiązanych oraz rozwiązanych kar, koszty amortyzacji, darowizn, koszty otrzymanej pożyczki podporządkowanej oraz koszty podatku od niektórych instytucji finansowych.

W związku z otrzymaniem pozytywnego wyroku wydanego przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w sprawie zwrotu nadpłaconego podatku od aktywów przez InterRisk za lata 2016-2019, Spółka ujęła efekt tego wyroku jednorazowo w wynik 2019 roku, co miało istotny wpływ na zmianę salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w 2019 roku. To jednorazowe zdarzenie miało największy wpływ na zmianę salda pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych w porównywanych okresach.

Efektywna stopa opodatkowania wyniku finansowego podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła w 2020 roku 20,7% (16,4% w 2019 roku, ze względu na zwrot nadpłaconego podatku od niektórych instytucji finansowych). Wyłączając koszty podatku od aktywów, efektywna stopa opodatkowania wyniku finansowego wyniosłaby 20,3% w 2020 roku w porównaniu do 20,1% w 2019 roku.

A.5 Wszelkie inne informacje

A.5.1 Działalność leasingowa

Spółka, w okresie objętym sprawozdaniem, nie była leasingodawcą.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.

Spółka prowadzi działalność w grupach 1 - 4, 6 - 18 Działu II wymienionych w załączniku do Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Swoją działalność prowadzi w oparciu o kodeks spółek handlowych, ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz inne przepisy prawa określające zasady prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, jak również statut spółki.

W ocenie osób zarządzających oraz nadzorujących funkcje kluczowe, system zarządzania w InterRisk jest adekwatny do wielkości Spółki, jej charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności. Zgodnie z dyrektywą, InterRisk wdrożył wszystkie kluczowe funkcje, które są niezależne względem siebie oraz skutecznie je ustanowił w systemie zarządzania. Dodatkowo, InterRisk stosuje Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

B.1.1 Organy Spółki

Zgodnie ze Statutem InterRisk, organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

Zarząd

W roku obrotowym 2020 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- 1) **Piotr Narloch - Prezes Zarządu**
- 2) **Józef Winiarski - Wiceprezes Zarządu**
- 3) **Katarzyna Grześkowiak - Członek Zarządu**
- 4) **Włodzimierz Wasiak - Członek Zarządu**
- 5) **Daniel Kaliszuk - Członek Zarządu**
- 6) **Martin Stenitzer - Członek Zarządu**

Z dniem 31 grudnia 2020 r. Katarzyna Grześkowiak zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Zarządu, wobec czego skład Zarządu na dzień podpisania sprawozdania jest następujący:

- 1) **Piotr Narloch - Prezes Zarządu** (odpowiedzialny za zasoby ludzkie, zagadnienia korporacyjne, compliance, audyt i kontrolę wewnętrzną, postępowania wewnętrzne, likwidację szkód, obsługę prawną, ubezpieczenia rolnictwa, zarządzanie inwestycjami, komunikację i wsparcie klienta);
- 2) **Józef Winiarski - Wiceprezes Zarządu** (odpowiedzialny za ubezpieczenia korporacyjne, odpowiedzialności cywilnej, finansowe, komunikacyjne, MSP i indywidualne, controlling taryfowy);
- 3) **Włodzimierz Wasiak - Członek Zarządu** (odpowiedzialny za aktuariat, rachunkowość, controlling finansowy, zarządzanie ryzykiem, rozliczenia, reasekurację, jakość danych, administrację, ubezpieczenia osobowe i zdrowotne);
- 4) **Daniel Kaliszuk - Członek Zarządu** (odpowiedzialny za sprzedaż, marketing i PR);
- 5) **Martin Stenitzer - Członek Zarządu** (odpowiedzialny za IT, zarządzanie projektami, bezpieczeństwo informacji).

Zarząd reprezentuje Spółkę w czynnościach sądowych i pozasądowych. Do składania oświadczeń woli oraz reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W ramach wewnętrznego zarządzania Spółką każdy członek Zarządu uprawniony jest do wydawania poleceń jedynie w zakresie podległych mu pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych, wyjątek stanowią sprawy niecierpiące zwłoki. O poleceniach wydanych w tych szczególnych przypadkach należy jak najszybciej poinformować członka Zarządu odpowiedzialnego za dany pion organizacyjny/jednostkę organizacyjną.

W sprawach przekraczających zwykły zarząd i kierowanie sprawami Spółki Zarząd podejmuje decyzje podczas posiedzeń Zarządu.

Z przebiegu posiedzenia Zarządu oraz podjętych uchwał sporządzany jest protokół, który podpisują protokolant oraz uczestniczący w posiedzeniu Członkowie Zarządu.

Rozpatrzenia przez Zarząd i podjęcia uchwały wymagają w szczególności następujące sprawy:

- a) wszystkie czynności wymagające zgody Rady Nadzorczej,
- b) zasadnicze decyzje dotyczące działalności Spółki,
- c) wewnętrzne działania organizacyjne wykraczające poza ramy poszczególnych obszarów/jednostek organizacyjnych,
- d) delegowanie osób do władz innych spółek, związków i innych organizacji,
- e) udzielanie prokury,
- f) zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu,
- g) roczne plany gospodarcze, w szczególności:

- a. roczny plan finansowy, włącznie z planem składek, kosztów i wyników oraz rocznym planem dynamiki środków własnych,
- b. plany inwestycyjne, włącznie ze strategiczną alokacją aktywów (tj. „Strategią Inwestycji i Ryzyka),
- c. budżet kosztów,
- d. budżet marketingowy,
- e. budżet IT,
- f. zasadnicze kwestie dotyczące czynnej i biernej reasekuracji, w tym Program reasekuracji,
- g. roczny plan audytów;
- h) zatrudnianie nowych pracowników, których dochód roczny przekracza 200.000 złotych,
- i) zatrudnianie i awanse pracowników na stanowiskach kluczowych zdefiniowanych w polityce kadrowej Spółki,
- j) tworzenie i likwidację oddziałów,
- k) darowizny, sponsoring umowy o doradztwo w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa oraz umowy konsultingowe powyżej 50.000 złotych,
- l) zatwierdzanie ogólnych i szczególnych warunków ubezpieczenia i wzorów umów ubezpieczenia,
- m) nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- n) zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- o) zatwierdzanie regulacji wewnętrznych Spółki (poza regulaminami Zarządu i Rady Nadzorczej),
- p) zatwierdzenie strategii Spółki.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w tzw. trybie obiegowym. Zarząd może również podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Ponadto Zarząd prowadzi stałą współpracę, m.in. wymagając informacji oraz w razie konieczności sprawdzając uzyskane informacje z:

- 1) komitetami funkcjonującymi w Spółce, tj.: Komitet Inwestycyjny, Komitet ds. Ryzyka w Zakresie Ubezpieczeń Finansowych, Komitet ds. Ubezpieczeń Flotowych - wchodząc w ich skład lub tak jak w przypadku Komitetu Audytu – uczestniczą w posiedzeniach,
- 2) osobami zarządzającymi wyższego szczebla lub innymi osobami nadzorującymi kluczowe funkcje zapraszając na posiedzenia Zarządu, organizując cykliczne spotkania oraz okresowe narady dyrektorów,
- 3) Zarządem podmiotu dominującego wypełniając obowiązki informacyjne oraz sprawozdawcze i planistyczne określone w Regulaminie Zarządu.

Zakres działania ww. komitetów opisano w kolejnych podrozdziałach.

Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny podejmuje decyzje inwestycyjne w ramach limitów określonych w Regulaminie Lokowania Środków Finansowych, Strategii Inwestycji i Ryzyka 2020 oraz ustalonych limitów inwestycyjnych w Grupie VIG. W jego skład wchodzi: Członek Zarządu odpowiedzialny za inwestycje, Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, kierujący Departamentem Aktuariatu, kierujący Departamentem Zarządzania Ryzykiem, kierujący Departamentem Rachunkowości oraz kierujący Biurem Zarządzania Inwestycjami.

Komitet Inwestycyjny podejmuje decyzje inwestycyjne jednogłośnie, w obecności przynajmniej trzech członków Komitetu, w tym Członka Zarządu, z wyłączeniem jednak kierującego Departamentem Rachunkowości. Rekomendacje podpisują wszyscy członkowie Komitetu Inwestycyjnego. Komitet podejmując decyzje inwestycyjne kieruje się zasadami fundamentalnymi, sytuacją na rynku finansowym oraz środkami finansowymi będącymi w dyspozycji Towarzystwa. Komitet może również podejmować decyzję o sprzedaży posiadanych aktywów w sytuacji zagrożenia istotnego spadku ich wartości dla zminimalizowania strat.

Komitet ds. ryzyka w zakresie ubezpieczeń finansowych, tj.: Stały Zespół ds. Oceny Ryzyk Finansowych

Zespół rozpatruje i zatwierdza wnioski o wyrażenie zgody na zawarcie umów ubezpieczeń finansowych oraz udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych gdy zawarcie umowy przekracza uprawnienia Dyrektora Departamentu Ubezpieczeń Finansowych. Ponadto Zespół wykonuje kontrole nad prawidłowością zawieranych ubezpieczeń finansowych i udzielanych gwarancji ubezpieczeniowych.

Skład Zespołu przedstawia się następująco:

- a) Przewodniczący – Wiceprezes Zarządu InterRisk S.A. nadzorujący Departament Ubezpieczeń Finansowych,
- b) Zastępca Przewodniczącego – pełniący funkcję Przewodniczącego w przypadku jego nieobecności – Prokurent – Pełnomocnik Prezesa Zarządu ds. finansowych,
- c) Członkowie:
 - Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Finansowych,
 - Zastępca Dyrektora Departamentu Ubezpieczeń Finansowych pełniący zarazem funkcję Sekretarza Zespołu,
 - Kierownik Zespołu Gwarancji lub Kierownik Zespołu Ryzyk Finansowych lub Kierownik Zespołu Współpracy z Bankami.

Komitet ds. Ubezpieczeń Flotowych

Komitet dokonuje oceny ryzyka w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych w sprawach przekazanych do jego kompetencji.

W skład Komitetu wchodzi:

- 1) Przewodniczący – Członek Zarządu nadzorujący Departament Ubezpieczeń Komunikacyjnych (DUK),
- 2) Zastępca Przewodniczącego – pełniący funkcję Przewodniczącego w przypadku jego nieobecności – Członek Zarządu odpowiedzialny za sprzedaż lub wskazana przez niego osoba,
- 3) Członkowie:
 - a) Zastępca Dyrektora DUK pełniący zarazem funkcję Sekretarza Komitetu,
 - b) Przedstawiciel Departamentu Aktuariatu.

B.1.2 Struktura organizacyjna

Organizacja Spółki obejmuje w szczególności:

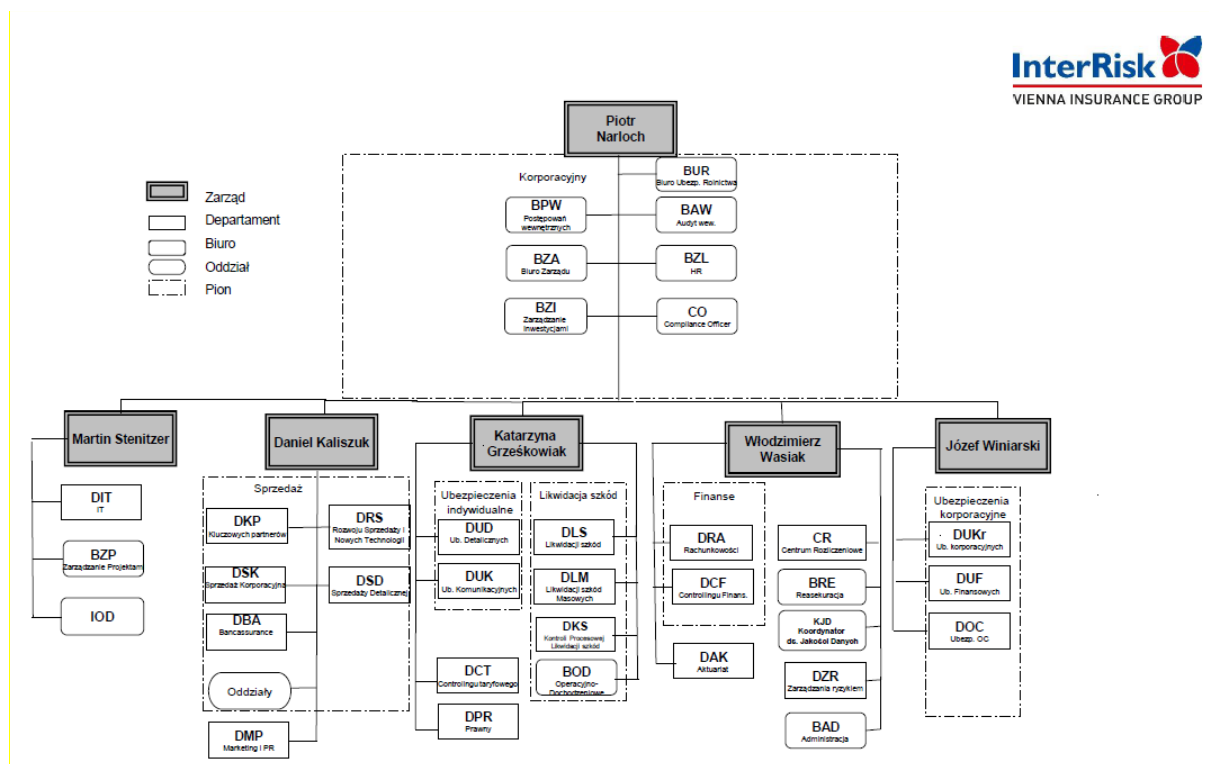
1. Podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi;
2. Zarządzanie i sprawowanie kontroli;
3. System sprawozdawczości wewnętrznej;
4. System przepływu i ochrony informacji;
5. System obiegu dokumentów;

Spółka zapewnia jawność struktury organizacyjnej poprzez umieszczenie jej na stronie internetowej.

Struktura organizacyjna i operacyjna Spółki pozwala na realizację celów strategicznych i odpowiednie prowadzenie działalności dzięki:

1. jednoznaczemu podziałowi zadań i obowiązków w ramach wyodrębnionych pionów (departamenty, zespoły, biura),
2. jasnemu wyznaczeniu celów oraz odpowiedzialności za ich realizację,
3. oddzieleniu procesów sprzedażowych od związanych z likwidacją szkód, rozliczeniami i windykacją składki,
4. dostosowaniu zasobów ludzkich do wyznaczonych celów biznesowych przy zapewnieniu możliwości specjalizacji w zakresie określonych grup ubezpieczeń,
5. ustaleniu zasady współdziałania jednostek organizacyjnych w sprawach wchodzących w zakres działania więcej niż jednej jednostki organizacyjnej (zespoły zadaniowe).

Rysunek 2. Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31.12.2020 r.



B.1.3 Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na kadencje trwające nie dłużej niż pięć lat.

Od 1 stycznia do 21 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w ośmioosobowym składzie:

- 1) Franz Fuchs - Przewodniczący,
- 2) Elisabeth Stadler - Wiceprzewodnicząca,
- 3) Marek Belka - Członek,
- 4) Dieter Fröhlich - Członek,
- 5) Roland Goldsteiner - Członek,
- 6) Jan Monkiewicz - Członek,
- 7) Wolfgang Petschko - Członek,
- 8) Andrzej Witkowski - Członek.

Z dniem 22 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Haralda Rienera w skład Rady Nadzorczej Spółki. W dniach od 22 czerwca do 31 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza działała w dziewięcioosobowym składzie:

- 1) Franz Fuchs - Przewodniczący,
- 2) Elisabeth Stadler - Wiceprzewodnicząca,
- 3) Harald Riener - Wiceprzewodniczący,
- 4) Marek Belka - Członek,
- 5) Dieter Fröhlich - Członek,
- 6) Roland Goldsteiner - Członek,
- 7) Jan Monkiewicz - Członek,
- 8) Wolfgang Petschko - Członek,
- 9) Andrzej Witkowski - Członek.

Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym i rozpatruje sprawy podczas posiedzeń lub podejmując uchwały w trybie obiegowym, pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana obradować co najmniej cztery razy w roku.

Z przebiegu posiedzenia Rady oraz podjętych uchwał sporządzany jest protokół, który podpisują uczestniczący w posiedzeniu członkowie Rady.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach. Wykonuje swoje czynności kolegialnie może jednak delegować swoich członków do samodzielnego prowadzenia określonych spraw.

Do zadań Rady Nadzorczej należy przede wszystkim:

- 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- 2) ocena wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat,
- 3) sporządzanie pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki jak i z oceny wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat w każdym roku obrotowym,
- 4) rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- 5) wybór i odwoływanie Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu, jak również wybór i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie w czynnościach tych osób,
- 6) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 7) wybór biegłego rewidenta Spółki,
- 8) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 9) uchwalanie regulaminu lokowania środków finansowych,

10) podejmowanie decyzji w przedmiocie emisji obligacji,

11) podejmowanie decyzji w sprawie zbycia i innego rozporządzenia akcjami Spółki.

W celu stałego nadzoru działalności Spółki Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej co kwartał sprawozdanie, przedstawiające w szczególności wyniki finansowe Spółki w okresie sprawozdawczym, porównane z rocznymi planami finansowymi Spółki i wynikami finansowymi w odpowiednim kwartale poprzedniego roku obrotowego.

Ponadto Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie informować Radę Nadzorczą o okolicznościach, które mogą mieć istotne znaczenie dla rentowności i płynności finansowej Spółki.

B.1.4 Komitet Audytu

W InterRisk, będącym w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2019, poz. 1421 z późn. zm.) jednostką zainteresowania publicznego, powołany jest Komitet Audytu.

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków, a jego wielkość uzależniona jest od ilości zadań delegowanych przez Radę Nadzorczą, liczebności Rady Nadzorczej oraz wielkości Spółki. Członkowie Komitetu Audytu spełniają wymogi, w tym w zakresie wiedzy i umiejętności oraz niezależności określone w przepisach prawa. Członkowie Komitetu Audytu powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres maksymalnie trzech lat.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawiał się następująco:

- Jan Monkiewicz - Przewodniczący,
- Marek Belka - Członek,
- Franz Fuchs - Członek.

Komitet Audytu może indywidualnie, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać od Zarządu lub jakiegokolwiek pracownika Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień oraz przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania określonych zadań. Zarząd oraz pracownicy Spółki są zobowiązani do dostarczenia wymaganych informacji, wyjaśnień oraz dokumentów bez zbędnej zwłoki bezpośrednio do Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej,
- 8) przedkładanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie powołania firmy audytorskiej,
- 9) przedkładanie właściwym organom lub komórkom organizacyjnym Spółki (w tym w szczególności Zarządowi) zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej,
- 10) opiniowanie planu audytów wewnętrznych na kolejny rok kalendarzowy.

B.1.5 Walne Zgromadzenie

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności rozpatrywanie, zatwierdzanie i podejmowanie uchwał w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podziału zysku albo pokrycia straty,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmian Statutu oraz podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu Zarządu albo nadzoru w Spółce,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej,
- ustalenia wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej,
- tworzenia i likwidacji funduszy oraz ustalanie ich regulaminów,
- połączenia Spółki z innymi spółkami jak i warunków tego połączenia,
- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- rozwiązania Spółki,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa.

B.1.6 Zasady wynagradzania

Długookresowy sukces InterRisk zależy od ustalenia właściwych zachęt motywacyjnych w celu przyciągnięcia i zatrzymania kompetentnych, posiadających wiedzę, umiejętności i doświadczenie pracowników. Wynagrodzenie, aby spełniało funkcję motywacyjną, powinno być powiązane ze Strategią biznesową Spółki i uzyskiwanymi wynikami oraz Strategią zarządzania ryzykiem i podejmowanymi decyzjami biznesowymi.

Właściwe praktyki w zakresie wynagradzania umożliwiają skuteczny dobór właściwych pracowników oraz zapewniają zgodność podejmowanych przez pracowników działań w zakresie wykonywanych obowiązków z celami Spółki.

W Spółce obowiązują następujące standardy w zakresie zarządzania wynagrodzeniami:

Standard 1

InterRisk prowadzi jasne, przejrzyste i skuteczne zarządzanie w zakresie wynagrodzeń, obejmujące nadzór nad zasadami i praktykami dotyczącymi wynagradzania oraz ich zgodności z obowiązującymi przepisami oraz regulacjami wewnętrznymi.

Standard 2

Zasady dotyczące wynagradzania są skonstruowane zgodnie z obowiązującymi przepisami powszechnymi, jak i regulacjami wewnętrznymi, w sposób uwzględniający strategię biznesową spółki, jej długoterminowe cele, wewnętrzną organizację spółki oraz charakter, skalę i złożoność ryzyk charakterystycznych dla jej działalności.

Standard 3

Z zastrzeżeniem obowiązków pracowniczych wynikających z przepisów powszechnych, zasady dotyczące wynagradzania przyczyniają się do prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i nie zachęcają do podejmowania ryzyka przekraczającego limity tolerancji ryzyka Spółki lub działań zagrażających utrzymaniu właściwego poziomu kapitału.

Standard 4

Zasady dotyczące wynagradzania są skonstruowane w sposób uwzględniający zapobieganie konfliktom interesów, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów takich jak ocena ryzyka, zarządzanie aktywami, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, zgodność z przepisami oraz osób ustanawiających, zatwierdzających i weryfikujących politykę wynagradzania i umowy o pracę.

Standard 5

Z zastrzeżeniem norm zawartych w przepisach powszechnych, wysokość odpraw powinna być uzależniona od wyników osiągniętych przez cały okres pracy, a system odpraw nie powinien nagradzać złych wyników pracy, jak i negatywnych bądź nieetycznych zachowań.

System wynagradzania pracowników w Spółce, którego zasady są określone w Regulaminie wynagradzania, obejmuje wynagrodzenie zasadnicze i wynagrodzenie zmienne.

Wynagrodzenie zasadnicze jest kwotą określoną indywidualnie w umowie o pracę, wypłacaną z dołu miesięcznie.

Wynagrodzenie zmienne to kwota pieniężna należna pracownikowi w zależności od spełnienia określonych warunków wypłacana pracownikom w formie premii lub prowizji. Kryteria, których spełnienie warunkuje wypłatę wynagrodzenia zmiennego są jednoznacznie określone w Regulaminie Wynagradzania i podane do wiadomości pracownika.

Należy zaznaczyć, że w systemie wynagradzania obejmującym zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia, składniki te są należycie skomponowane, w taki sposób, aby stały składnik stanowił odpowiednio wysoką część całkowitego wynagrodzenia. Celem takiego ukształtowania wynagrodzenia jest zapobieganie nadmiernemu uzależnieniu pracowników od zmiennych składników.

System wynagradzania pracowników w InterRisk nie zawiera dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur, a także uprawnień do akcji czy opcji na akcje dla pracowników, członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła żadnych istotnych transakcji z osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu zarządzającego lub nadzorczego.

Realizując obowiązek ustawowy (Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, Dz.U. 2018 poz. 2215), wszystkie osoby w InterRisk, które podlegają obowiązkowo ubezpieczeniom emerytalno-rentowym mają dostęp do Pracowniczych Planów Kapitałowych, czyli powszechnego i dobrowolnego systemu długoterminowego oszczędzania. Na indywidualne konta PPK wpływają składki pracodawcy i osoby, która przystąpiła do programu (uczestnik), a także wpłaty z budżetu państwa. W ramach umowy o zarządzanie i prowadzenie PPK uczestnicy, którzy przystąpili do programu w Spółce są objęci ubezpieczeniem na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Każdy z uczestników PPK po przystąpieniu do programu otrzymuje dostęp do aplikacji iPPK, na której ma możliwość sprawdzenia m.in. wartości środków zgromadzonych na rachunku PPK. Środki zgromadzone w PPK są własnością uczestnika.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Kwalifikacje, wiedza i doświadczenie osób zasiadających w Zarządzie Spółki, Radzie Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje są istotnym czynnikiem wpływającym na sukces Towarzystwa. Trwałe osiągnięcia biznesowe Spółki zależą w dużej mierze od zaangażowania kluczowych pracowników.

Aby przyciągnąć i utrzymać kompetentnych, doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników, InterRisk oferuje atrakcyjne i zróżnicowane środowisko pracy o różnorodnych możliwościach rozwoju zawodowego.

Uwzględniając potrzeby organizacyjne Spółki wynikające z określonych celów biznesowych i służące profesjonalnemu zarządzaniu Spółką, Rada Nadzorcza dokonuje podziału kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu. Podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu stanowi załącznik do Regulaminu Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zasady dotyczące Walnego Zgromadzenia oraz jego kompetencje określa Statut Spółki.

Spółka uznaje za osoby kluczowe członków Rady Nadzorczej, Zarządu, Komitetu Audytu, Głównego Księgowego oraz osoby nadzorujące funkcje kluczowe. Do funkcji kluczowych zaliczane są następujące funkcje: zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego oraz aktuarialną.

Zarząd Spółki przyjął do stosowania zasady w zakresie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji osób kluczowych w formie polityki. Zawierają one między innymi:

1. Wytyczne dotyczące umiejętności zawodowych, kwalifikacji, wiedzy, a także spełnianiu standardów Spółki w zakresie nieposzlakowanej opinii i uczciwości.

Kandydaci na kluczowe stanowiska przedstawiają wszystkie istotne informacje dotyczące ich kwalifikacji zawodowych i personalnych, obejmujące co najmniej obowiązujące wymagania ustawowe i regulacyjne zgodnie z wymaganiami prawnymi. Ich obowiązkiem jest potwierdzenie, że przedstawili dokładne i zgodne z prawdą informacje.

2. Zasady oceny kompetencji i reputacji osób kluczowych.

Podczas oceny kompetencji danej osoby, Spółka musi upewnić się, że osoba taka posiada niezbędne kwalifikacje zawodowe i personalne i bierze pod uwagę obowiązki przypisane do poszczególnych osób, tak by zapewnić odpowiedni poziom zróżnicowania kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia w celu zagwarantowania, że zakład jest zarządzany i nadzorowany w profesjonalny sposób.

Ocena wymagań dotyczących kompetencji i reputacji dokonywana jest:

- a) w procesie selekcji kandydata,
- b) w ramach oceny okresowej dokonywanej nie rzadziej niż raz w roku kalendarzowym,
- c) w przypadku wystąpienia następujących sytuacji:

- skazanie prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, które może mieć wpływ na reputację pracownika,
- postępowanie dyscyplinarne lub administracyjne dotyczące obszaru odpowiedzialności, w tym postępowanie w sprawie cofnięcia lub ograniczenia uprawnień na wykonywanie zawodu w instytucji finansowej,
- toczące się postępowanie w sprawie karnej (gdzie pracownik występuje jako podejrzany, oskarżony) lub gospodarczej (gdzie pracownik występuje jako pozwany, przypozywany, interwenient po stronie pozwanej), które może mieć wpływ na reputację pracownika,
- postępowanie upadłościowe, które może mieć wpływ na reputację pracownika,
- powzięcie przez Spółkę informacji o zdarzeniach, które obiektywnie poddają w wątpliwość kompetencje lub reputację osoby na kluczowym stanowisku, takie jak np. powstanie konfliktu interesu,
- wydanie w przeszłości przez organ nadzoru decyzji o niespełnieniu przez daną osobę wymagań dotyczących pełnienia kluczowej funkcji.

Wystąpienie którejkolwiek z sytuacji wymienionej powyżej, co do zasady nie wpływa negatywnie na ocenę kompetencji lub reputacji. Przy dokonywaniu oceny należy uwzględnić, kiedy taka sytuacja wystąpiła i jakie były jej konsekwencje.

Szczegółowe zasady i tryb przeprowadzania oceny kompetencji i reputacji członków Zarządu reguluje „Polityka oceny odpowiedniości -Zarząd” zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 28/2020 z dnia 26.09.2020r.

Kwalifikacje, umiejętności oraz wiedza poddawane są ocenie zarówno na etapie naboru jak i w trakcie pełnienia funkcji poprzez system rocznej oceny okresowej.

Dodatkowo po zakończeniu roku kalendarzowego oraz przeprowadzeniu oceny rocznej dyrektorzy oraz kierownicy dokonują indywidualnej oceny pracy i stopnia realizacji zadań podległych im pracowników. Indywidualne oceny pracy kadry menedżerskiej dokonuje nadzorujący Członek Zarządu, a Prezes Zarządu dokonuje jej ostatecznej weryfikacji.

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

W InterRisk funkcjonuje system zarządzania ryzykiem stanowiący istotny element systemu zarządzania. Jego głównym celem jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w sposób bezpieczny, tzn. aby ryzyko przyjmowane przez zakład było akceptowalne w stosunku do wielkości prowadzonego biznesu. W ramach przyjmowania Strategii zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki określa podstawowe cele oraz najważniejsze metody zarządzania ryzykiem. Na system zarządzania ryzykiem składają się następujące elementy:

- Strategia zarządzania ryzykiem,
- opis struktury organizacyjnej biorącej udział w procesie zarządzania ryzykiem,
- opis procesów i procedur,
- definicje i kategorie ryzyk.

Wszystkie rozwiązania zaimplementowane w systemie zarządzania ryzykiem InterRisk są spójne z systemem zarządzania ryzykiem Grupy VIG.

B.3.1 Struktura zarządzania ryzykiem

Struktura zarządzania ryzykiem opisuje wszystkie jednostki organizacyjne i organy decyzyjne zaangażowane w proces zarządzania ryzykiem w Spółce. Ponadto definiuje relacje pomiędzy wspomnianymi jednostkami, a Grupą VIG. Podział kompetencji ustalony w Polityce zarządzania ryzykiem zapewnia oddzielenie funkcji monitorowania i kontroli ryzyk od codziennej działalności operacyjnej. Struktura organizacyjna określa podział kompetencji i obowiązków poszczególnych jednostek. Opiera się na trójstopniowym podziale kompetencji:

- Rada Nadzorcza – zatwierdza Strategię zarządzania ryzykiem przedłożoną przez Zarząd Spółki oraz monitoruje jej realizację.
- Zarząd – jest ostatecznym właścicielem ryzyk występujących w prowadzonym biznesie, odpowiada za organizację i poprawną realizację systemu zarządzania ryzykiem.
- Poziom operacyjny – składający się z trzech linii obrony system bieżącego zarządzania ryzykiem.

System trzech linii obrony składa się z następujących elementów:

- pierwsza linia obrony – kontrola funkcjonalna obejmująca wszystkie istotne procesy w poszczególnych jednostkach Spółki. Jest ona przeprowadzana przez kierowników komórek organizacyjnych.
- druga linia obrony – funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna za niezależną ocenę ryzyk identyfikowanych w prowadzonej działalności. Prowadzi ona wraz z

właścicielami poszczególnych ryzyk regularny proces zarządzania ryzykiem w każdym obszarze prowadzonego biznesu.

- trzecia linia obrony – audyt wewnętrzny oraz zewnętrzny analizujący skuteczność pierwszej oraz drugiej linii obrony.

Zarząd InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group

Zarząd określa zasady działalności Spółki w obszarze zarządzania ryzykiem biorąc pod uwagę propozycje przedstawione przez funkcję zarządzania ryzykiem i inne komórki organizacyjne. Bieżący stan ryzyka jest omawiany przez Członków Zarządu w ramach posiedzeń Zarządu. Funkcja zarządzania ryzykiem, wspierana przez pozostałe komórki organizacyjne, ma za zadanie dostarczyć wszelkich niezbędnych informacji oraz propozycji działań, jakie należy podjąć. Ostateczna decyzja co do podejmowanych rozwiązań należy do Zarządu Spółki. Odpowiedzialność za wdrożenie, koordynowanie oraz raportowanie wszelkich działań w obszarze szeroko rozumianego zarządzania ryzykiem zgodnych z ustaleniami Zarządu Spółki oddelegowana jest do funkcji zarządzania ryzykiem lub właścicieli ryzyk.

Prócz wymienionych wyżej, do kompetencji Zarządu Spółki należy:

- określenie strategii zarządzania ryzykiem i przedłożenie jej Radzie Nadzorczej,
- zdefiniowanie apetytu na ryzyko,
- zatwierdzenie wszelkich dokumentów określających przyjęte zasady w zakresie zarządzania ryzykiem,
- propagowanie kultury zarządzania ryzykiem w Spółce,
- reprezentowanie odpowiednich decyzji w obszarze ryzyka przed stronami trzecimi,
- regularne przekazywanie istotnych informacji o ryzyku do Komitetu Audytu oraz Radzie Nadzorczej.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem w InterRisk ustanowiona jest przez Zarząd Spółki i skupia wszelkie działania związane z zarządzaniem ryzykiem. Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, który podlega członkowi zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem. Sposób zorganizowania jednostki oraz ścieżka raportowania zapewniają niezależny nadzór nad ryzykiem. Głównymi obszarami funkcji zarządzania ryzykiem są:

- monitorowanie efektywności systemu zarządzania ryzykiem, profilu zakładu oraz pozycji kapitałowej,
- wspieranie właścicieli biznesowych w działaniach w obszarze zarządzania ryzykiem,

- wyznaczanie kapitałowego wymogu wypłacalności,
- przeprowadzania procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA),
- koordynacja prac związanych z procesem wdrażania częściowego modelu wewnętrznego dla ryzyka aktuarialnego,
- walidacja zewnętrznych modeli ryzyka,
- przeprowadzanie procesu przeglądu ryzyk,
- wewnętrzne oraz zewnętrzne raportowanie ryzyka,
- przegląd i aktualizacja regulacji wewnętrznych w obszarze zarządzania ryzykiem.

Zlecone czynności zarządzania ryzykiem

Oprócz zadań realizowanych przez Departament Zarządzania Ryzykiem, część działań jest koordynowana bezpośrednio przez właścicieli ryzyka, jak np. zarządzanie operacyjne pewnymi typami ryzyk. Właściciele operacyjni ryzyk są odpowiedzialni za identyfikowanie, pomiar, analizę oraz limitowanie ryzyk, jak również przeprowadzenie wyznaczonych działań w ich obszarze kompetencji. Ponadto winni oni dostarczyć funkcji zarządzania ryzykiem wszelkich niezbędnych informacji oraz raportów dotyczących zagadnień z zakresu ryzyka.

Podstawą zarządzania ryzykiem jest dobrze funkcjonująca współpraca pomiędzy funkcją zarządzania ryzykiem a pozostałymi komórkami organizacyjnymi w Spółce. Jest ona niezbędna do prawidłowej realizacji wymienionych wcześniej zadań. Kluczową rolę, w procesie zarządzania ryzykiem, pełnią następujące komórki organizacyjne:

- Departament Aktuariatu wraz z departamentami produktowymi w zakresie ryzyka aktuarialnego,
- Departament Controllingu Finansowego w zakresie planowania finansowego i kapitałowego,
- Biuro Zarządzania Inwestycjami, w zakresie ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności,
- Departament Rachunkowości w zakresie zarządzania środkami własnymi
- Biuro Reasekuracji w zakresie badania efektu mitygacji ryzyka aktuarialnego oraz ryzyk katastroficznych.

Jednocześnie Funkcja Zarządzania Ryzykiem ściśle współpracuje z pozostałymi funkcjami kluczowymi tj.:

- funkcją zgodności z przepisami np. w ramach procesu zarządzania ryzykiem prawnym i zgodności z przepisami,
- funkcją aktuarialną np. w ramach badania profilu ryzyka ,

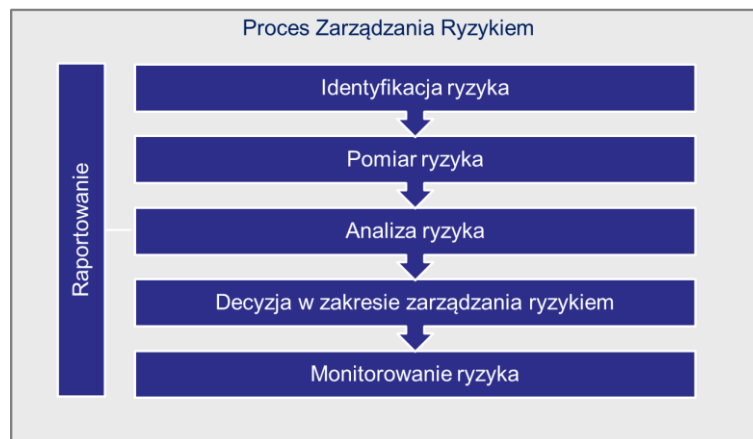
- funkcją audytu wewnętrznego np. w ramach procesu przeglądu ryzyk.

B.3.2 Proces zarządzania ryzykiem

Niezależnie od obszaru działalności, proces zarządzania ryzykiem został zdefiniowany jako cykliczny proces składający się z następujących etapów:

1. identyfikacja ryzyka,
2. pomiar ryzyka,
3. analiza postępowania z ryzykiem,
4. decyzja w zakresie zarządzania ryzykiem,
5. monitorowanie ryzyka,
6. sprawozdawczość.

Rysunek 3. Schemat procesu zarządzania ryzykiem



Nie jest to proces całkowicie sekwencyjny, lecz cykl kontrolny, w którym występują ścieżki reagowania jak i zapobiegania. Ponadto stosuje się równoległe procesy zapewnienia jakości oraz kontroli na wszystkich etapach procesu zarządzania ryzykiem. Podstawowe procesy zarządzania ryzykiem, takie jak wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności, roczna sprawozdawczość dotycząca ryzyka, czy własna ocena ryzyk i wypłacalności zostały opisane w następujących rozdziałach.

Identyfikacja ryzyka

Identyfikacja ryzyka jest punktem wyjściowym w procesie zarządzania ryzykiem oraz stanowi podstawę dla kolejnych etapów. Celem identyfikacji ryzyka jest wykrycie, pokazanie oraz udokumentowanie wszystkich możliwych źródeł ryzyka, mogących mieć wpływ na osiągnięcie założonych przez Spółkę celów. Jednocześnie sam proces identyfikacji odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz do roku i obejmuje przegląd ryzyk oraz ich źródeł pod kątem ewentualnych zmian jak i wykrycia oraz udokumentowania nowych zagrożeń. Wyniki procesu

identyfikacji ryzyka są dokumentowane. W Spółce głównymi elementami identyfikacji ryzyk są następujące procesy składowe:

- System kontroli wewnętrznej,
- Przegląd ryzyk,
- Własna ocena ryzyka i wypłacalności.

W Spółce zdefiniowano następujące główne kategorie ryzyk:

- ryzyko ubezpieczeń majątkowo-osobowych,
- ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko utraty reputacji,
- ryzyko strategiczne.

Pomiar ryzyka

Następnym etapem po identyfikacji ryzyk, poprzedzającym odpowiednie postępowanie z ryzykiem oraz podejmowanie przez Zarząd Spółki decyzji, jest właściwy pomiar wszystkich rozpoznanych ryzyk oraz ocena ich istotności. W tym procesie różne typy ryzyk przyporządkowywane są do predefiniowanych kategorii ryzyk, a następnie stosowane są, zgodnie z zasadą proporcjonalności, właściwe metody oceny ryzyka.

Główna zasada pomiaru ryzyka i jego czynników opiera się na możliwości stosowania dwóch różnych, niezależnych podejść:

1. Ocena ilościowa:

Podejście ilościowe jest stosowane wobec tych kategorii ryzyk, dla których zgromadzono wystarczającą ilość danych historycznych niezbędnych do przeprowadzenia analiz statystycznych. Takie podejście stosowane jest wobec ryzyka rynkowego, kredytowego, ubezpieczeniowego, itp., dla których można zdefiniować ilościową miarę ryzyka. Ocena ryzyka ubezpieczeniowego jest dokonywana w sposób dwójaki. Obok oceny zgodnie z zasadami formuły standardowej, która stanowi wymóg regulacyjny, Spółka wycenia to ryzyko także przy użyciu Częściowego Modelu Wewnętrznego, który w opinii zakładu lepiej odzwierciedla jej profil ryzyka.

2. Ocena jakościowa:

Dla kategorii ryzyk (operacyjne, strategiczne, utraty reputacji), dla których nie zgromadzono odpowiedniej ilości danych niezbędnych do przeprowadzenia poprawnej analizy statystycznej stosowane jest podejście jakościowe. W ocenie jakościowej główną metodą oszacowania ryzyka jest ocena ekspercka częstości oraz wielkości potencjalnej straty. W przypadku trudności z oszacowaniem tych wielkości stosuje się skalę umowną (np. ryzyka małe, ryzyko średnie). Punktem odniesienia oceny jakościowej są zawsze środki własne Spółki.

Dokładne definicje poszczególnych kategorii ryzyk i sposobów ich oszacowania znajdują się w dokumentacji poszczególnych procesów.

W Spółce stosowanych jest kilka procesów i procedur pomiaru ryzyka. Spośród nich można wymienić następujące:

- Wyznaczanie SCR przy użyciu częściowego modelu wewnętrznego oraz formuły standardowej oraz środków własnych,
- Przegląd ryzyk,
- Własna ocena ryzyk i wypłacalności.

Analiza ryzyka

Po przeprowadzeniu pomiaru ryzyka metodami ilościowymi lub jakościowymi oraz określeniu jego istotności, należy przeprowadzić skuteczną analizę ryzyka. Należy ocenić środki i mechanizmy pod kątem ich wpływu na poziom ryzyka. W ramach zarządzania ryzykiem głównymi ścieżkami postępowania z ryzykiem są:

- unikanie ryzyka,
- ograniczanie ryzyka,
- przeniesienie ryzyka,
- akceptacja ryzyka.

Każda z przedstawionych technik ma inny wpływ na poziom ryzyka oraz wymaga analizy przez odpowiednie jednostki organizacyjne (właściciel ryzyka, funkcja zarządzania ryzykiem). Wynik analizy stanowi następnie podstawę dla dalszych decyzji zarządczych. Analiza ryzyka jest przeprowadzana podczas następujących procesów:

- Przegląd ryzyk,
- Własna ocena ryzyk i wypłacalności,
- Walidacji obliczeń dot. Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Decyzje i Implementacja

Proces zarządzania ryzykiem wymaga podjęcia wielu decyzji w najróżniejszych obszarach, które następnie muszą być wykonane przez odpowiednie komórki organizacyjne. Decyzje zarządcze, które znacząco wpływają na strukturę ryzyka, powinny zostać poprzedzone odpowiednimi analizami dotyczącymi wpływu na działalność oraz poziom ryzyka. Po podjęciu decyzji co do sposobu postępowania z ryzykiem, należy ową decyzję wprowadzić w życie przez odpowiedzialną komórkę organizacyjną w sposób szybki i skuteczny.

Monitorowanie

Monitorowanie ryzyka jest istotną częścią procesu zarządzania ryzykiem i jest realizowane w kilku obszarach. Z jednej strony zapewnia się zgodność profilu ryzyka z założeniami oraz przyjętą strategią zarządzania ryzykiem. Tę informację uzyskuje się poprzez regularne porównywanie sytuacji zakładanej oraz bieżącej przy użyciu systemu monitorowania ryzyk.

Z drugiej strony przeprowadza się działania monitorujące proces implementacji decyzji o obsłudze ryzyka wskazanych wcześniej. W tym znaczeniu monitorowanie ryzyka ma na celu kontrolę efektywnego i terminowego wdrożenia przedsięwziętych planów działania.

Ten etap jest wspierany przez następujące procesy:

- Proces ustalania limitów w obrębie zdolności do absorpcji ryzyka oraz jego alokacji i limitów,
- Przegląd ryzyk,
- Własna ocena ryzyk i wypłacalności.

Dodatkowo monitorowanie ryzyk ma na celu szybkie reagowanie na zmieniającą się sytuację wewnętrzną i zewnętrzną w celu podejmowania działań zarządczych.

Raportowanie

Pięć głównych etapów procesu zarządzania ryzykiem opisanych powyżej, ujętych jest w postaci kompleksowego zbioru raportów, zarówno ex ante, stanowiących podstawę przy podejmowaniu decyzji, jak i ex post - służących monitorowaniu ich przebiegu. Raportowanie w zakresie profilu ryzyka jest obszarem odpowiedzialności Departamentu Zarządzania Ryzykiem, o ile nie zostało delegowane do innej komórki organizacyjnej. Przez raportowanie ryzyka rozumieć należy regularny proces sprawozdawczy, jak i tworzone „ad hoc” raporty, które przygotowywane są w sytuacjach nagłego lub niespodziewanego wystąpienia ryzyka.

B.3.3 Obliczanie środków własnych oraz kapitałów na pokrycie ryzyka

InterRisk oblicza wymóg kapitałowy oraz odpowiadające mu środki własne z częstotliwością kwartalną. Jednostką odpowiedzialną za proces wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz zarządzanie kapitałem jest Departament Zarządzania Ryzykiem. Jednostką odpowiedzialną za proces wyznaczania kapitałów i środków własnych jest Departament Rachunkowości.

B.3.4 Zdolność do absorpcji, alokacja oraz ustanawianie limitów na ryzyko

Zdolność do absorpcji ryzyka jest głównym punktem odniesienia przy definiowaniu apetytu na ryzyko oraz limitów kapitału na poszczególne rodzaje ryzyka. Ogólnie zdolność do absorpcji ryzyka odnosi się do ilości kapitału dostępnego na pokrycie strat z zaistniałych ryzyk. W przypadku reżimu Wypłacalność II, zdolność ta, to wartość dopuszczonych środków własnych z dodatkowym narzutem kapitałowym pełniącym funkcję marginesu bezpieczeństwa.

W oparciu o zdolność do absorpcji ryzyka oraz faktyczny kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), Zarząd Spółki ustala apetyt na ryzyko, poziom tolerancji na ryzyko oraz limit na ryzyko. Apetyt na ryzyko jest rozumiany jako realizacja planu finansowego. Apetyt na ryzyko jest ustalany corocznie w ramach procesu planowania finansowego. Tolerancja na ryzyko określa akceptowalne odchylenie od zakładanego apetytu na ryzyko. Limit na ryzyko określa minimalny poziom bezpieczeństwa który może być wyrażony jako minimalny współczynnik zabezpieczenia kapitałowego lub maksymalny poziom identyfikowanego ryzyka.

W oparciu o powyższe parametry Spółka ustanawia limity na poszczególne ryzyka. Informacja na temat poziomów wykorzystania limitów jest regularnie raportowana do Zarządu oraz Grupy VIG przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Zgodnie ze strategią zarządzania ryzykiem minimalny wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego SCR dopuszczonymi środkami własnymi wynosi 125% (150% po wypłacie dywidendy). W przypadku jego przekroczenia, Spółka wdraża średniookresowy plan mający na celu stosowne powiększenie środków własnych lub obniżenie wymogu kapitałowego.

B.3.5 Metodologia zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka oraz wymogami kapitałowymi

Zdolność do absorpcji ryzyka określa zdolność zakładu ubezpieczeń do absorpcji strat pochodzących z materializacji ryzyk, bez natychmiastowego zagrożenia jego funkcjonowania. Przedstawione w niniejszym rozdziale zarządzanie zdolnością do absorpcji ryzyka zapewnia, że Spółka posiada wystarczający poziom kapitału na pokrycie wszelkich ryzyk w horyzoncie kilkuletnim. W niniejszym rozdziale opisano podstawowe zasady zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka oraz poziomem kapitału, a także sposób ich implementacji w Spółce.

Minimalny wskaźnik wypłacalności oraz zapasowa zdolność do absorpcji ryzyka

W ramach koncepcji zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka Zarząd Spółki określa poziom apetytu na ryzyko. Apetyt na ryzyko określa chęć Spółki do akceptacji dodatkowej porcji ryzyka i jest określana w oparciu o następujące kluczowe wielkości:

- minimalny wskaźnik wypłacalności określający minimalny poziom wskaźnika wypłacalności Spółki,
- zapasowa zdolność do absorpcji ryzyka określającą taką część zdolności do absorpcji ryzyka, która nie jest przeznaczona na pokrycie ryzyka.

Minimalny wskaźnik wypłacalności jest ustalany w oparciu o sytuację kapitałową Spółki w taki sposób, aby wspierać właściwy rozwój Spółki. Przy ustalaniu wskaźnika Spółka uwzględnia nie tylko rentowność prowadzonego biznesu, ale także politykę dywidendową. Szczegółnej uwagi wymaga relacja pomiędzy poziomem ryzyka i środkami własnymi a a wynikami finansowymi. Dodatkowo, przy określaniu minimalnego wskaźnika wypłacalności brane są pod uwagę publikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego zalecenia dla rynku ubezpieczeniowego.

Przeznaczenie części środków własnych na zapasową zdolność do absorpcji ryzyka umożliwia Zarządowi przeznaczenie części nadwyżki kapitałowej na działania związane z rozwojem biznesu bez wpływu na spełnienie przez Spółkę wymogu w zakresie minimalnego wskaźnika wypłacalności.

B.3.6 Własna ocena ryzyk i wypłacalności (ORSA)

Własna ocena ryzyk i wypłacalności (dalej: ORSA) jest jednym z kluczowych elementów systemu zarządzania ryzykiem. ORSA łączy wyniki kilku procesów zarządzania ryzykiem oraz przeprowadza ich walidację oraz analizę pod kątem przyszłych zmian. Wyniki badania ORSA są analizowane i zatwierdzone przez Zarząd, a następnie są przekazywane organowi nadzoru. Głównymi elementami procesu ORSA:

- analiza adekwatności i kompletności profilu ryzyka,
- własna ocena wypłacalności,
- przegląd ryzyk, w tym ryzyk jakościowych,
- analiza wrażliwości istotnych parametrów ze względu na proces wyznaczania SCR,
- identyfikacja ryzyk oraz przyszłych możliwych zdarzeń,
- prognoza przyszłych potrzeb w zakresie wypłacalności oraz środków własnych,
- prospektywne testy stresu oparte na niekorzystnych scenariuszach przyszłych zdarzeń,
- analizy w zakresie adekwatności stosowanych systemów, procesów i metodologii,

- raportowanie i doradzanie Zarządowi w zakresie zarządzania ryzykiem oraz środkami jego ograniczania.

Cykliczny proces ORSA przeprowadzany jest minimum raz do roku zgodnie ze szczegółowym harmonogramem. Elementy procesu ORSA zostały na stałe wkomponowane w poszczególne procesy i mają za zadanie ich wspieranie i uzupełnianie. W szczególności proces ORSA współistnieje z procesem planowania finansowego i strategicznego. W przypadku znaczących zmian w profilu ryzyka, Spółka przeprowadza doraźny proces ORSA w oparciu o harmonogram zaproponowany przez Departament Zarządzania Ryzykiem i zaakceptowany przez Zarząd. W roku 2020 Spółka przeprowadziła doraźny proces ORSA w 2 kwartale roku. Przesłanką do przeprowadzenia procesu była pandemia COVID -19.

B.3.7 Przegląd ryzyk

Przegląd ryzyk jest jednym z głównych procesów w zarządzaniu ryzykiem w Spółce, którego głównym celem jest identyfikacja i pomiar ryzyka. Jest przeprowadzany raz do roku. Jest to proces kompleksowy, który obejmuje całą strukturę InterRisk. Podsumowanie przeglądu ryzyk jest przekazywane Zarządowi Spółki przez funkcję zarządzania ryzykiem. Przegląd ryzyk jest oparty o szeroki katalog ryzyk. W trakcie przeglądu ryzyk funkcja zarządzania ryzykiem omawia z właścicielami ryzyk wyniki oceny oraz możliwość wystąpienia zagrożeń. Cały proces jest dokumentowany.

B.3.8 Sprawozdawczość dotycząca zarządzania ryzykiem

Departament Zarządzania Ryzykiem odpowiada za regularne przekazywanie Zarządowi informacji na temat bieżącej sytuacji w zakresie ekspozycji na ryzyko. Zarząd Spółki jest zobowiązany do przekazywania wszelkich niezbędnych informacji na potrzeby Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej. W ramach raportowania Zarząd regularnie otrzymuje informacje o wynikach standardowych procesów zarządzania ryzykiem.

Wewnętrzna sprawozdawczość

Funkcja zarządzania ryzykiem Spółki przekazuje Zarządowi oraz Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Grupy VIG raporty dotyczące wyników następujących procesów:

- Wyznaczanie SCR oraz środków własnych,
- Przegląd ryzyk,
- Własnej oceny ryzyk i wypłacalności,
- System kontroli wewnętrznej.

Sprawozdawczość zewnętrzna

Spółka zobowiązana są do przekazywania istotnych z punktu widzenia zarządzania ryzykiem informacji do organu nadzoru oraz interesariuszy/udziałowców. Wszystkie raporty przekazywane instytucjom zewnętrznym są zatwierdzane przez Zarząd.

B.3.9 Zasada „ostrożnego inwestora”

Spółka zarządza portfelem swoich aktywów zgodnie określonymi regułami i limitami, które w szczególności określają: zasady działalności lokacyjnej, proces podejmowania decyzji związanych z działalnością lokacyjną i ich realizację, proces zarządzania ryzykiem związanym z działalnością lokacyjną, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz zasady raportowania i kontroli wewnętrznej.

Spółka lokuje środki finansowe w taki sposób, aby uwzględniając rodzaj i strukturę prowadzonych ubezpieczeń osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności przy jednoczesnym zachowaniu płynności tych środków w długim okresie. Portfel lokat powinien być również w odpowiedni sposób zróżnicowany i rozproszony, aby instrumenty finansowe nie były związane z jednym rodzajem aktywów lub jednym podmiotem. Działalność lokacyjna może być prowadzona wyłącznie z podmiotami, które w ocenie Spółki posiadają odpowiedni rating inwestycyjny. Szczegółowe wytyczne co do sposobu alokacji aktywów są ustalane na dany rok przez Zarząd i zatwierdzane przez Radę Nadzorczą w dokumencie Investment & Risk Strategy.

B.3.10 Cykliczne przekazywanie informacji dotyczących własnej oceny ryzyka i wypłacalności

Cykliczny proces ORSA przeprowadzany jest raz do roku zgodnie z harmonogramem w III i IV kwartale każdego roku. Harmonogram procesu dostosowany jest do procesu planowania finansowego i strategicznego, jak również do innych procesów w ramach systemu zarządzania ryzykiem. W przypadku znaczących zmian w profilu ryzyka, Spółka przeprowadza doraźny proces ORSA w oparciu o harmonogram zaproponowany przez Departament Zarządzania Ryzykiem i zaakceptowany przez Zarząd.

W ramach procesu ORSA badane są potrzeby w zakresie wypłacalności dla bieżącego biznesu, jak również w 3-letnim horyzoncie planowania finansowego. Badanie to odbywa się nie tylko na poziomie modułów formuły standardowej, ale również dla poszczególnych linii biznesu z wykorzystaniem alokacji metodą Shapley'a. Skutkuje to nie tylko lepszym zrozumieniem profilu ryzyka zakładu przez organ zarządzający, ale również promuje politykę dywersyfikacji ekspozycji na ryzyko.

W przypadku wdrażania nowych produktów istotny z punktu widzenia profilu ryzyka, potencjalnych kontraktów reasekuracji czynnej lub wszelkich innych planowanych działań

istotnych z punktu widzenia profilu ryzyka i sytuacji finansowej, przeprowadzana jest ocena wpływu na wypłacalności i kondycję finansową Spółki w 3-letnim horyzoncie planowania finansowego. W szczególności w/w analizie są przeprowadzane w trakcie przygotowywania aktualizacja Strategii biznesowej Spółki.

Dodatkowo, w celu oceny stabilności sytuacji kapitałowej InterRisk cyklicznie przeprowadza się badania wrażliwości współczynnika wypłacalności na zmianę kluczowych parametrów oraz testy warunków skrajnych w celu oceny dotkliwości wpływu niekorzystnych zdarzeń na środki własne oraz SCR Spółki. Jeżeli w trakcie jakiegokolwiek w/w analizy jest widoczne możliwe pogorszenie się sytuacji kapitałowej Spółki, w tym przekroczenie limitu na ryzyko, informacja ta jest przekazywana do Zarządu z propozycjami działań mitygujących.

B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej to proces wspierający organizację w osiągnięciu celów przede wszystkim w takich obszarach jak: sprawozdawczość finansowa, skuteczność i efektywność operacji ale również zgodność z obowiązującymi przepisami i regulacjami. System kontroli wewnętrznej jest podejściem kompleksowym sprzyjającym realizacji strategii Spółki poprzez skuteczne mechanizmy kontrolne.

System kontroli wewnętrznej w InterRisk jest adekwatny do wielkości Spółki jej charakteru, skali i działalności. System kontroli wewnętrznej obejmuje w szczególności procedury administracyjne i księgowe oraz zasady raportowania. Departament Rachunkowości odpowiada za zasady rachunkowości oraz zgodność ich z ogólnie przyjętymi zasadami oraz kontrolę ich przestrzegania. W Spółce istnieje Biuro Postępowań Wewnętrznych. Do zadań Biura należy w szczególności: organizacja systemu kontroli wewnętrznej oraz przeprowadzanie kontroli instytucjonalnych. Kontrole wewnętrzne są prowadzone w obszarach, w których występuje ryzyko niezgodności, zgodnie z rocznym planem kontroli wewnętrznej zatwierdzonym przez Prezesa Spółki. Plan kontroli obejmuje trzy kontrole planowe i 2 kontrole adhoc. *W Spółce wszyscy dyrektorzy i kierownicy zobowiązani są do przeprowadzania kontroli funkcjonalnych.* Dodatkowo raz w roku we współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem oraz zgodności z przepisami dokonywana jest analiza kontroli ryzyk. System kontroli wewnętrznej jest cyklicznie monitorowany i oceniany pod względem efektywności i skuteczności przez Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd oraz Biuro Audytu Wewnętrznego.

B.4.1 Funkcji zgodności z przepisami

W Spółce powołana jest funkcja zgodności z przepisami jako jedna z czterech funkcji kluczowych. Funkcja zgodności z przepisami obejmuje przede wszystkim doradzanie organom Spółki w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej, ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na działalność Spółki jak również określenie i ocenę

ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania. Raport z działalności przedkładany jest Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu raz w roku. Nadzór nad funkcją zgodności z przepisami pełni Compliance Officer. Zgodnie z wymogami zawartymi w Ustawie, funkcja zgodności z przepisami jest nadzorowana przez osobę posiadającą stosowne kompetencje, doświadczenie oraz reputację.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy działania na bazie przeprowadzonych audytów.

Funkcja Audytu Wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Zarząd powołał Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego do pełnienia funkcji kluczowej.

Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego jest zagwarantowana umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej, oddzieleniem od działalności operacyjnej oraz odpowiednimi zapisami regulacji wewnętrznych związanych z rotacją zadań i konfliktem interesów. Przejawia się m.in. poprzez brak udziału audytu wewnętrznego w procesach operacyjnych i biznesowych, które później są przedmiotem badania, a także obiektywizm w przypadku badania powodującego konflikt interesów pomiędzy badanymi jednostkami. Uprawnienia funkcji audytu są zagwarantowane odpowiednimi zapisami Regulaminu Audytu Wewnętrznego. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu i, przynajmniej raz na kwartał, raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Corocznie, zgodnie z zatwierdzonym planem audytu, Zarząd po opinii Rady Nadzorczej, zatwierdza zasoby niezbędne do realizacji powierzonych zadań.

W przypadku osoby kierującej komórką audytu Zarząd ma obowiązek informowania Komitetu Audytu o zatrudnieniu, odwołaniu i zmianach wysokości wynagrodzenia kierującego komórką audytu wewnętrznego, a także opiniowanie osoby na stanowisko kierującego komórką audytu wewnętrznego.

Funkcja audytu wewnętrznego odpowiada w szczególności za:

- identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod ich zapobiegania,
- ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w jednostkach organizacyjnych Spółki,

- przedstawienie racjonalnego zapewnienie o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania,
- przeprowadzanie audytów na podstawie zatwierdzonego rocznego planu audytów oraz audytów doraźnych, na wniosek Zarządu, Komitetu Audytu lub Rady Nadzorczej (gdy Rada Nadzorcza pełni funkcję Komitetu Audytu) oraz raportowanie wyników do Zarządu.

W ramach działalności doradczej Biuro Audytu Wewnętrznego może opiniować projekty dokumentów wewnętrznych, propozycje zmian procesów oraz struktury organizacyjnej.

Audyt działa zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA) i Kodeksem etyki audytora wewnętrznego.

B.6 Funkcja aktuarialna

B.6.1 Organizacja funkcji aktuarialnej

Funkcja aktuarialna w Spółce funkcjonuje w oparciu o wymogi systemu Wyłączalność II. Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Dyrektor Departamentu Aktuarialnego, który również jest głównym aktuariuszem. Zadania funkcji aktuarialnej są wykonywane przez pracowników Departamentu Aktuariatu i nadzorowane przez dyrektora tej jednostki. W celu efektywnego sprawowania nadzoru nad procesem tworzenia techniczno-ubezpieczeniowych, aktuariusz posiada odpowiednie uprawnienia w strukturze organizacyjnej Spółki. Dyrektor Departamentu Aktuarialnego nadzorujący funkcje aktuarialną podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu.

Departament Aktuariatu głównie współpracuje z Biurem Reasekuracji, Departamentem Rachunkowości, Departamentem Zarządzania Ryzykiem oraz Biurem Zarządzania Inwestycjami. Dostawcą danych dla Aktuariatu jest system informatyczny oraz Departament Rachunkowości. Wewnętrzny system informatyczny posiada wbudowane raporty oraz tabele, które są wykorzystywane przez Departament Aktuariatu do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

B.6.2 Zadania funkcji aktuarialnej

Funkcja aktuarialna w Spółce obejmuje następujące zadania:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,

- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- ocena czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i są odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem w szczególności w zakresie modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności

Ocena przez funkcję aktuarialną przyjętych i stosowanych metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest dokonywana cyklicznie, co najmniej raz w roku.

Badanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest przeprowadzane przez funkcję aktuarialną cyklicznie, co najmniej raz w roku.

Funkcja aktuarialna sporządza cyklicznie, co najmniej raz w roku, raport skierowany do Zarządu i prezentowany na radzie Nadzorczej zawierający informacje na temat zadań wykonanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną, dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Funkcja aktuarialna wyjaśnia wszelkie istotne skutki zmiany danych, metodologii lub założeń między datami wyceny w stosunku do kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Funkcja aktuarialna przeprowadza ocenę zgodności danych wewnętrznych i zewnętrznych wykorzystywanych do wyliczania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z normami w zakresie jakości danych określonymi dyrektywie Wypłacalność II.

Funkcja aktuarialna wskazuje przypadki niezgodności z wymogami ustanowionymi w at. 76-83 dyrektywy Wypłacalność II.

Funkcja aktuarialna przekazuje Zarządowi informacje na temat wszelkich istotnych odchyłeń od rzeczywistych doświadczeń zgodnie z najlepszym oszacowaniem. W sprawozdaniu przedstawiane są przyczyny odchyłeń oraz w stosownych przypadkach proponowane zmiany założeń i zmiany modelu wyceny w celu poprawy wyliczenia najlepszego oszacowania.

Funkcja aktuarialna przedstawiając swoją opinię dotyczącą zasad przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz umów reasekuracji, bierze pod uwagę powiązania między nimi a poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

B.6.3 Współdziałanie jednostek organizacyjnych

Do skutecznej realizacji niniejszych zasad konieczne jest współdziałanie, jak również efektywny przepływ informacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi Spółki. W szczególności, funkcja aktuarialna ściśle współpracuje z funkcją zarządzania ryzykiem.

B.7 Outsourcing

B.7.1 Opis zasad outsourcingu

Zakres outsourcingu

Spółka może w zakresie dozwolonym przez powszechnie obowiązujące prawo oraz wytyczne i rekomendacje KNF, outsourcować dowolną funkcję, proces, usługę lub działanie, w tym funkcje kluczowe oraz czynności ubezpieczeniowe określone w art. 4 ust. 7 pkt 3, ust. 8 pkt 1-6, i ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem:

- 1) ustalania składek i prowizji należnych z tytułu zawieranych umów ubezpieczenia lub reasekuracji;
- 2) ustanawiania w drodze czynności cywilnoprawnych, zabezpieczeń rzeczowych lub osobistych, jeżeli są one bezpośrednio związane z zawieraniem umów ubezpieczenia lub umów w sprawie udzielenia gwarancji.

Za czynności podstawowe lub ważne w InterRisk uważa się czynności, których znaczenie dla świadczenia przez Spółkę ochrony ubezpieczeniowej jest wysokie lub istotne oraz które są wykonywane przez dostawców usług w sposób stały, częsty lub regularny. Co do zasady za czynności podstawowe lub ważne uważa się:

- 1) projektowanie i wycenę produktów ubezpieczeniowych,
- 2) ocenę ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych oraz w umowach gwarancji ubezpieczeniowych i umowach reasekuracji,
- 3) lokowanie środków finansowych Spółki,

- 4) składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych i umów reasekuracji,
- 5) ciągłe świadczenie usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych,
- 6) usługi przechowywania danych.

Kryteria wyboru dostawcy usług

InterRisk co do zasady zawiera umowy outsourcingowe z podmiotami z Grupy VIG. Dopiero, gdy żaden z podmiotów z grupy VIG nie oferuje usług przewidzianych do outsourcingu lub dostawca usług w ramach grupy VIG nie spełnia określonych przez Spółkę warunków outsourcingu, w szczególności świadczy te usługi na warunkach znacznie odbiegających od rynkowych, Spółka może zlecić funkcje lub czynności podmiotowi spoza Grupy VIG.

InterRisk dokonuje szczegółowej oceny ofert złożonych przez potencjalnych dostawców usług, w szczególności pod kątem: zdolności dochowania przez nich należytej staranności, zachowania wysokich standardów wykonania usług i przestrzegania zobowiązań umowy outsourcingowej. Przy ocenie należytej staranności bierze się pod uwagę czynniki jakościowe, ilościowe, finansowe i operacyjne.

W przypadku outsourcingu funkcji kluczowych w procesie oceny dostawcy usług i osób zatrudnianych przez dostawcę usług uwzględnia się także wymogi dotyczące kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach kluczowych funkcji, określonych w odpowiednim akcie wewnętrznym InterRisk.

Przeglądy umów outsourcingowych

Umowy outsourcingowe podlegają okresowym przeglądom (co najmniej raz w roku) pod kątem ich ważności, zasadności i bezpieczeństwa. Wyznaczone przez Zarząd Spółki osoby odpowiedzialne sprawują stały nadzór na wykonywaniem przez usługodawcę zleconych w drodze outsourcingu czynności. Ponadto, regularnie przeprowadzane są kontrole prawidłowości wykonywania zleconych w ramach poszczególnych umów outsourcingowych czynności pod kątem ich zgodności z postanowieniami umowy, przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki mającymi zastosowanie do danej umowy.

B.7.2 Informacje dotyczące outsourcingu wszelkich podstawowych lub ważnych czynności.

W 2020 r. InterRisk outsourcował następujące rodzaje podstawowych lub ważnych czynności:

- 1) ocenę ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych;
- 2) lokowanie środków finansowych zakładu ubezpieczeń;
- 3) składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych i umów reasekuracji;
- 4) ciągłe świadczenie usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych;
- 5) usługi przechowywania danych.

Usługodawcami InterRisk, którym zlecono w drodze outsourcingu podstawowe lub ważne funkcje lub czynności byli: **Spółdzielnia Usługowa VIG Expert, Accenture sp. z o.o., Global Assistance Polska sp. z o.o., Biuro Ubezpieczeń PMT Paweł Zabłocki,**

Wszyscy wyżej wskazani - w zakresie likwidacji szkód, oraz:

VIG Polska sp. z o.o. i Spółdzielnia Usługowa VIG IT Polska sp. z o.o. w zakresie ciągłego świadczenia usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych,

Generali Investments TFI S.A. w zakresie lokowania środków finansowych zakładu ubezpieczeń,

a także **VIG Polska sp. z o.o.** w zakresie doradztwa dotyczącego danych osobowych i pełnienia funkcji Inspektora Ochrony Danych.

Wszyscy wymienieni powyżej usługodawcy spełniają wymogi wynikające z **art. 274 ust. 3 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego**. Potwierdzają to Formularze oceny zawarcia umowy na okoliczność zgodności z procedurą outsourcingu obowiązującą w Spółce, która to przeprowadzona jest przed każdorazowym zawarciem umowy z usługodawcą. Osoba odpowiedzialna występująca o zawarcie umowy outsourcingu zobowiązana jest dokonać odpowiedniej do rodzaju zlecenia analizy, opisanej poniżej, oraz do wypełnienia przedmiotowego formularza i przeprowadzenia niezbędnych konsultacji z właściwymi jednostkami organizacyjnymi. Osoba ta sporządza pisemny wniosek o wyrażenie zgody na outsourcing.

Przed podjęciem decyzji o outsourcingu dokonuje się analizy w jakim stopniu outsourcing zwiększy poziom jakości usług realizowanych przez Spółkę, czy outsourcing zapewni wyższą specjalizację pracy, dostęp do specjalistycznej wiedzy i możliwość koncentracji na podstawowych celach działalności oraz czy pozwoli zoptymalizować poziom zatrudnienia zapewniając jednocześnie wykwalifikowany personel dla zadań podstawowych, zmniejszy nakłady inwestycyjne na utrzymanie bazy technicznej i organizacyjnej Spółki a tym samym umożliwi optymalizację kosztów, a także czy odciążą jednostki organizacyjne Spółki.

Dokonuje się ponadto identyfikacji i oceny ogólnych i specyficznych ryzyk wynikających lub związanych z outsourcingiem lub będących rezultatem współpracy z danym dostawcą usług. Również ocenie podlega wpływ outsourcingu na reputację Spółki, wartość marki, zdolność do osiągnięcia celów biznesowych i strategię w przypadku, gdy dostawca usług okazałby się niezdolnym do dostarczenia zleconej funkcji lub usługi, a także zakres w jakim Spółka może kontrolować usługodawcę lub posiadać zdolność wywierania wpływu na jego działania.

Przy wyborze outsourcingu zbierane są oferty od potencjalnych dostawców usług, a dostawcy ci poddawani są ocenie pod kątem zdolności dochowania należytej staranności, uzyskania możliwości stosowania wysokich standardów w wykonaniu usług i przestrzegania zobowiązań umowy outsourcingowej. Przy ocenie sprawdzane są:

- 1) fakt posiadania odpowiednich zezwoleń, jeśli są wymagane przez przepisy prawa,
- 2) doświadczenie i kompetencje we wdrażaniu i prowadzeniu spraw w zakresie objętym zleceniem;
- 3) zdolność finansowa i zasoby;
- 4) reputacja oraz warunki zapewnienia zgodności działania w tym w szczególności bezpieczeństwa informacji oraz ochrony danych osobowych;
- 5) fakt występowania konfliktu interesów.

Umowy outsourcingowe z usługodawcami zawierają zapisy dotyczące m.in. obowiązku usługodawców do informowania Spółki o wystąpieniu niezawinionych lub/i niezależnych od usługodawców okoliczności powodujących stałą lub czasową przeszkodę w wykonywaniu zleconych usług, obowiązki sprawozdawcze, zapewnienie prawa monitoringu, wykonywania kontroli i audytu jakości i prawidłowości wykonywania zleconych funkcji lub czynności, w tym możliwość przeprowadzenia przez Spółkę i audytora zewnętrznego kontroli na miejscu w lokalu dostawcy usługi, jak również wypełnienie kontraktowych obowiązków przez usługodawców, obowiązek współpracy dostawcy usługi z organem nadzoru, obowiązek stosowania się do wytycznych i wskazówek Spółki w zakresie wykonywania zleconych czynności, a także obowiązek posiadania przez dostawcę usług planów awaryjnych na wypadek sytuacji nadzwyczajnych lub zakłócenia działalności gospodarczej.

W umowach outsourcingowych zapewniono ponadto, iż dostawca usług zobowiązuje się do zapewnienia pełnej poufności wszelkich otrzymanywanych i przetwarzanych danych, przy czym zobowiązanie do zachowania poufności nie ma ograniczeń czasowych i nie wygasa po rozwiązaniu umowy, określono zasady i warunki przekazywania informacji poufnych, wprowadzono zapisy o obowiązku zapewnienia bezpieczeństwa przetwarzanych informacji oraz danych osobowych. W przypadkach koniecznych należy zawarto też umowy powierzenia

przetwarzania danych osobowych w formie pisemnej na podstawie art. 28 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016r.(RODO) oraz przewidziano obowiązek zachowania tajemnicy ubezpieczeniowej zgodnie z art. 35 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

W zakresie każdego outsourcingu, w Spółce wyznaczona jest osoba za niego odpowiedzialna. Do jej obowiązków należy monitoring i kontrola w zakresie jakości, prawidłowości i zgodności wykonywanych usług, koordynacja wszelkich powiązanych spraw oraz zapewnienie właściwej komunikacji wewnętrznej w zakresie niezbędnym dla prawidłowego realizowania umowy outsourcingu, w szczególności powiadomienie właściwych jednostek organizacyjnych o zawarciu zlecenia oraz ustaleniu zasad współpracy i przepływu informacji, dokonywanie okresowych przeglądów umów outsourcingowych oraz sprawowanie stałego nadzoru nad wykonywaniem przez dostawcę zleconych czynności. Osoba odpowiedzialna sprawuje stały nadzór nad wykonywaniem przez dostawcę usługi zleconych czynności. Co najmniej raz na kwartał osoba odpowiedzialna przeprowadza kontrolę prawidłowości wykonywania zleconych w ramach umowy czynności pod kątem zgodności z postanowieniami umowy, przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi mającymi zastosowanie w umowie.

Wszyscy usługodawcy podlegają polskiej jurysdykcji.

W 2020 r. InterRisk nie outsourcingował funkcji kluczowych.

B.8 Wszelkie inne informacje

Wszelkie wymagane informacje dot. profilu ryzyka zostały opisane w podrozdziałach B.1–B.7.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

Portfel oferowanych ubezpieczeń przez InterRisk jest bardzo szeroki, zarówno majątkowo-osobowych, jak również zdrowotnych. Jako że sprzedaż ubezpieczeń jest podstawową działalnością Spółki, to analogicznie do lat ubiegłych, ryzyko aktuarialne jest największym czynnikiem ryzyka. Na podstawie struktury składki zarobionej przedstawionej w części A. sprawozdania ponad 94% portfela sprzedaży Spółki w roku 2020 stanowiły:

- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (H2);
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (NL1);
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów (NL2);
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4);
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5);
- ubezpieczenia kredytów i poręczeń (NL6);
- ubezpieczenia różnych strat finansowych (NL9).

W stosunku do roku ubiegłego całościowo portfel mierzony składką przypisaną pomimo pandemii pozostał na zbliżonym poziomie do roku 2019 (spadek o 1,1%).

Szczegółowo portfel ubezpieczeń zarówno pod kątem zebranej składki jak i osiągniętych wyników został zaprezentowany w rozdziale A.2 niniejszego dokumentu. Została tam także przedstawiony wpływ pandemii Covid – 19 na działalność ubezpieczeniową.

Zgodnie ze strategią Spółki, InterRisk stara się dywersyfikować portfel ubezpieczeń. Drugim założeniem strategii zarządzania ryzykiem w spółce jest korzystanie z rozbudowanego programu reasekuracyjnego składającego się z umów proporcjonalnych, umów nadwyżki szkody oraz umów na zdarzenie w przypadku katastrof naturalnych. Dodatkowo, Spółka monitoruje dywersyfikację portfela nie tylko zgodnie ze stosowaną segmentacją na linie biznesowe, ale również w ujęciu geograficznym (w szczególności dla ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych).

Ryzyko aktuarialne jest identyfikowane, monitorowane, raportowane i mitygowane na wielu poziomach. Każdy z oferowanych przez Spółkę produktów jest przypisany do departamentu odpowiedzialnego za cały cykl życia produktu, od momentu jego projektowania, aż po jego wycofanie z oferty i etap monitorowania rozwoju wygasłej ekspozycji. Podstawowe informacje o kluczowych współczynnikach dla grup produktów są przygotowywane i prezentowane kadrze zarządzającej nie rzadziej niż raz w miesiącu. Dodatkowo, departamenty produktowe i taryfikacyjne przeprowadzają analizy struktury portfela przed

każdą proponowaną istotną zmianą profilu ryzyka, np. w taryfie lub zakresie ochrony ubezpieczenia. Raz w roku przeprowadzana jest dla całego portfela przekrojowa analiza ryzyk, adekwatności składki i zgodności z przepisami przez Dep. Aktuariatu, Dep. Zarządzania Ryzykiem oraz Dep. Prawny.

Podstawą monitorowania ryzyka aktuarialnego stanowi realizacja planu finansowego. Realizacja planu jest monitorowana zarówno na poziomie zagregowanym jak i szczegółowym w podziale na poszczególne grupy produktów, kanały sprzedaży. Analizie podlegają zarówno realizacja poziomów sprzedaży oraz część kosztowa (odszkodowania, wszystkie typy kosztów). Wszelkie odchylenia od szeroko rozumianego planu finansowego (statutowy oraz Solvency II) są analizowane, następnie jeśli jest taka potrzeba wypracowywane oraz podejmowane są konkretne działania mitygujące.

Za miary wielkości ryzyka składki i rezerw przyjmuje się miary zgodne z art. 116 rozporządzenia.

Tabela 17. Struktura wymogu kapitałowego w module ryzyka aktuarialnego ub. majątkowo-osobowych

(mln zł)	2019	2020
Ryzyko składki i rezerw	270,17	291,77
Ryzyko rezygnacji z umów	8,38	11,03
Ryzyko katastroficzne	14,84	16,31
Efekt dywersyfikacji	-19,01	-22,64
Ryzyko aktuarialne w ub. majątkowo-osobowych	274,38	296,47

Tabela 18. Struktura wymogu kapitałowego w module ryzyka aktuarialnego ub. zdrowotnych

(mln zł)	2019	2020
Ryzyko aktuarialne w ub. zdrowotnych o charakterze ub. innych niż na życie	18,20	20,51
Ryzyko katastroficzne	12,16	15,66
Efekt dywersyfikacji	-6,07	-7,42
Ryzyko aktuarialne w ub. Zdrowotnych	24,28	28,75

Dla modułu ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych wartość kapitałowego wymogu wypłacalności jest zbliżona do wartości zaraportowanej rok wcześniej. W strukturze tego modułu nie wystąpiły istotne zmiany, które przełożyłyby się na zmiany w ocenie profilu ryzyka. Obserwowany wzrost ryzyka katastroficznego wynika ze wzrostu ryzyka pandemii.

Dla modułu ryzyka ubezpieczeń majątkowo-osobowych nie nastąpiła istotna zmiana w wartości kapitałowego wymogu wypłacalności. Obserwowany wzrost w podmodule ryzyka składki i rezerw to głównie wpływ umowy zawartej przez InterRisk na kolejne lata, w ramach której została objęta reasekuracją znaczna część portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego Towarzystwa A. Wzrost w podmodule ryzyka katastroficznego wynika ze wzrostu ryzyka

katastrof naturalnych wynikającego z rozwoju ubezpieczeń majątkowych oraz ze wzrostu ekspozycji na ryzyko pożaru.

Ryzyko katastroficzne jest identyfikowane na poziomie grup produktów, a ekspozycja mierzona jest najczęściej sumą sum ubezpieczenia. Ryzyko katastroficzne jest jedynym ryzykiem aktuarialnym, w którym Spółka identyfikuje ryzyko koncentracji. Jest ono monitorowane z częstotliwością kwartalną poprzez badanie zmiany łącznego ryzyka katastroficznego.

W portfelu ubezpieczeń InterRisk identyfikowane są duże pojedyncze ryzyka w ramach segmentu majątkowych ubezpieczeń korporacyjnych. Zgodnie z przyjętą strategią, ryzyka te mitygowane są przez liczne umowy reasekuracji fakultatywnej. Drugim istotnym elementem profilu ryzyka katastrof naturalnych jest ryzyko powodzi oraz huraganu. Jest ono ograniczane poprzez kontrolę dywersyfikacji geograficznej ekspozycji oraz wielostopniowy program reasekuracji na szkody ze zdarzeń katastrof naturalnych.

Tabela 19. Struktura ryzyka katastrof w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych wg formuły standardowej

(mln zł)	Brutto	Ryzyko cedowane	Netto
Ryzyko katastrof naturalnych	566,97	556,06	10,91
Ryzyko katastrof spowodowanych przez człowieka	123,71	112,95	10,77
Pozostałe ryzyka katastroficzne	6,25	0,7	5,56
Efekt dywersyfikacji	-116,59	-	-10,93
Ryzyko katastroficzne w ub. majątkowych	580,35	-	16,31

Zgodnie z formułą standardową, portfel ubezpieczeń zdrowotnych charakteryzuje się znacząco niższym ryzykiem wystąpienia strat z tytułu zdarzeń katastroficznych. Jego profil przedstawiono w tabeli 20.

Tabela 20. Struktura ryzyka katastrof w ubezpieczeniach zdrowotnych wg formuły standardowej

(mln zł)	Brutto	Ryzyko cedowane	Netto
Ryzyko wypadków masowych	19,95	9,97	9,98
Ryzyko koncentracji wypadków	8,06	4,03	4,03
Ryzyko pandemii	11,38	0	11,38
Efekt dywersyfikacji	-15,05	-	-9,73
Ryzyko katastroficzne ub. Zdrowotnych	24,34	-	15,66

W ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności badana jest wrażliwość kapitałowego wymogu wypłacalności na zmianę ekspozycji na ryzyko aktuarialne. W tabeli 21.

zaprezentowano wyniki testów wrażliwości na zmianę wolumenu składki zarobionej oraz najlepszego oszacowania rezerw szkodowych. Badanie wrażliwości przeprowadza się przy założeniu niezmiennych pozostałych czynników ryzyka.

Tabela 21. Testy wrażliwości dla ryzyka ubezpieczeniowego

KPI w reżimie	Wypłacalność II	Składka zarobiona netto +5%	Rezerwy szkodowe +5%
SCR		2,4%	1,2%
Środki własne		0,0%	-3,4%
Współczynnik pokrycia SCR		-5,3%	-10,3%

Dodatkowo Towarzystwo przeprowadziło analizę wrażliwości na zmianę założeń przyjmowanych do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zarówno w zakresie najlepszego oszacowania rezerwy składki jak i najlepszego oszacowania rezerwy szkód.

Zbadano między innymi łączny wpływ na wartość najlepszego oszacowania rezerw następujących zdarzeń:

1. Towarzystwo poddało analizie wrażliwość najlepszego oszacowania rezerwy składek oraz najlepszego oszacowania rezerwy szkód zakładając, że oprócz naturalnego efektu inflacji szkód, która jest zawarta w trójkątach szkodowych, dodatkowo wszystkie zaistniałe szkody nieosobowe oraz te które zaistnieją w ramach aktywnych polis, będą wypłacane ze wzrostem 3% rocznie.
2. W ramach analizy poddano wrażliwości adekwatność zakładanej rezerwy na szkody zgłoszone w linii NL2. Z uwagi na rosnący udział portfela flotowego w tej linii, w ostatnich latach zmieniała się charakterystyka zgłaszanych szkód, czego efektem było niedoszacowanie rezerw na szkody zgłoszone i konieczność ponownego otwierania zamkniętych szkód. Finalnym efektem była zwiększona szkodowość w linii NL2. W scenariuszu założono ciągły wzrost prognozowanych wypłat o 25% co spowodowałyby wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
3. W scenariuszu Towarzystwo poddało analizie wrażliwość najlepszego oszacowania rezerwy składek na wartość wskaźnika kosztów administracyjnych powiększając go o 30% oraz jednocześnie na wartość wskaźnika pozostałych kosztów powiększając go o 20%. W związku z tym, że reasekurator nie partycypuje w ww. pozycjach, wzrost rezerw brutto jest równy wzrostowi rezerw na udziale własnym.

Przeanalizowane efekty zdarzeń w ww. scenariuszu zostały określone w oparciu o ocenę ekspercką.

Rozpatrując łączne zajście zdarzeń 1, 2 oraz 3 możliwy jest łączny wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych od ok. 96 mln PLN brutto w 2019 do ok. 99 mln PLN brutto w 2021 oraz od ok. 77 mln PLN w 2019 do 79 mln PLN w 2021 na udziale własnym. Wzrost ten jest jednoznaczny ze wzrostem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto o ok. 8% oraz o ok. 9% na udziale własnym w 2021 roku.

Na podstawie otrzymanych wyników wnioskuje się, że zdarzenie pozostaje bez istotnego wpływu na wypłacalność Towarzystwa.

Dodatkowo w ramach procesu ORSA przeprowadzono test warunków skrajnych badający wpływ pandemii Covid – 19 na produkty InterRisk. Potencjalny wpływ został zdefiniowany jako prawdopodobna maksymalna strata w ramach produktu. Dla każdego produktu przygotowano 3 warianty zdarzenia: scenariusz podstawowy (basic), średni (medium) i dotkliwy (high). Ocena została przeprowadzona przez właścicieli biznesowych produktów we współpracy z Departamentem zarządzania ryzykiem. Analizą objęto zarówno obecny portfel (ryzyko rezerw), jak również planowaną sprzedaż w 2021 roku.

Niezależnie od wariantu scenariusza, możliwe straty są dużo niższe niż roczny zysk firmy przed opodatkowaniem oraz o rząd wielkości niższe od dostępnych środków własnych. W ocenie właścicieli biznesowych, największymi ryzykami są ubezpieczenia w zakresie pobytu w szpitalu oraz OC ogólne. Jednocześnie, realizacja powyższych scenariuszy jest wciąż tylko hipotetyczna. Do grudnia 2020 roku nie zaobserwowano istotnych wzrostów odszkodowań, które byłyby skutkiem pandemii COVID-19. W dłuższym okresie, pośrednim czynnikiem egzogenicznym może być istotne spowolnienie wzrostu gospodarczego, co przełoży się na wielkość sprzedaży i marże uzyskiwane na poszczególnych kategoriach produktów.

Wszelkie powyższe informacje dotyczące wyceny ryzyka aktuarialnego zostały zaprezentowane według formuły standardowej zgodnie z rozporządzeniem. Do wyceny swojego największego ryzyka Spółka stosuje także tzw. częściowy model wewnętrzny. Wyniki modelu nie stanowią podstaw oficjalnego raportowania Spółki, ale pomagają zrozumieć profil ryzyka, pomagają zarządzać portfelem i stanowią podstawę działań zarządczych.

Wskaźniki wypłacalności Spółki wyliczone przy zastosowaniu częściowego modelu wewnętrznego pozostają na wysokim i bezpiecznym poziomie (powyżej wyników formuły standardowej).

C.2 Ryzyko rynkowe

Zgodnie z maksymą „ewolucja, nie rewolucja” InterRisk kontynuował stosowanie strategii inwestycji wypracowanej w latach ubiegłych dostosowując ją jedynie do aktualnych czynników egzogenicznych i danych makroekonomicznych. Mając na uwadze zasadę ostrożnego inwestora opisaną w sekcji B.3.9, Spółka zarządzała ryzykiem portfela lokat

stosując wcześniej wypracowane metody oceny ryzyka biorące pod uwagę m. in. jakość kredytową kontrahentów, łączną ekspozycję na poszczególne podmioty i grupy kapitałowe, strukturę walutową i terminową portfela. Monitorowanie zgodności struktury ekspozycji oraz profilu ryzyka wykonywane jest w cyklu kwartalnym dla całego portfela, jak również każdorazowo przed wykonaniem istotnej transakcji.

Dla bieżącej struktury aktywów oraz zobowiązań Spółki, ryzyko rynkowe jest znacznie niższe od ryzyka ubezpieczeniowego. Wynika to z przyjętej strategii zarządzania ryzykiem oraz strategii inwestycji, która zakłada lokowanie aktywów w bezpieczne lokaty, w szczególności:

- utrzymywanie stosunkowo niewielkiego udziału akcji w portfelu (2,1% portfela na koniec roku 2020),
- znaczny udział w portfelu skarbowych papierów wartościowych (80% portfela na koniec roku 2020),
- limity inwestycyjne,
- dywersyfikację portfela papierów dłużnych (waluta, terminy zapadalności, kupony, formuła oprocentowania - aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowiły na koniec 2020 roku 17,5% portfela),
- utrzymywanie części portfela w walutach obcych w celach inwestycyjnych oraz dla zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań w tych walutach. Na koniec 2020 aktywa walutowe stanowiły 5,2% portfela lokat.

Dodatkowo, w ramach strategii zarządzania ryzykiem oraz strategii zarządzania inwestycjami, wybierani są jedynie kontrahenci o wysokim stopniu jakości kredytowej. Spółka monitoruje również dopasowanie struktury aktywów do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tak, aby kontrolować ekspozycję na ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Analizując strukturę ryzyka rynkowego można stwierdzić, że ryzyko portfela Spółki jest zdywersyfikowane i znacząco niższe od ryzyka aktuarialnego będącego dominującym w profilu ryzyka Zakładu.

Ocena profilu ryzyka Spółki wraz z porównaniem pomiędzy obecnym okresem sprawozdawczym a poprzednim okresem sprawozdawczym na poszczególne podmoduły ryzyka rynkowego została zaprezentowana w tabelach poniżej. Wszystkie miary ryzyka bazują na wielkości ekspozycji mierzonej wartością godziwą.

Ryzyko spreadu kredytowego

Tabela 22. Ekspozycja na ryzyko spreadu kredytowego wraz z porównaniem z poprzednim okresem sprawozdawczym

Rodzaj aktywa	2019			2020		
	AAA – A	BBB - B	Brak ratingu	AAA - A	BBB - B	Brak ratingu
Obligacje państwowe	1 393 181,89	2 640,50	48 445,02	1 601 134,94	2 998,73	43 830,93

Obligacje korporacyjne	67 620,75	80 130,94	36 927,67	52 745,71	85 408,90	14 292,66
Środki pieniężne i depozyty	46 464,26	27 531,04	0	9 403,97	16 739,62	16,07
Suma	1 507 266,90	110 302,48	85 372,69	1 663 284,62	105 147,25	58 139,96

Zgodnie ze stosowanymi limitami na poszczególne typy lokat o danej jakości kredytowej i określonym terminie zapadalności, dominująca większość aktywów została ulokowana w obligacje o wysokiej jakości kredytowej, tj. A lub wyżej. W związku z tym ryzyko kredytowe jest bardzo niskie i nie stanowi istotnego składnika wymogu kapitałowego.

Ryzyko cen akcji

Tabela 23. Ekspozycja na ryzyko cen akcji

Akcje	2020	2019
Notowane	14 025,3	7 342,7
Nienotowane	0	0
Strategiczne	126 434,9	111 165,9
Suma	140 460,2	118 508,6

W trakcie 2020 roku Spółka istotnie zwiększyła wartość akcji strategicznych w portfolio aktywów finansowych poprzez sfinalizowanie zakupu akcji w spółce VIG / C-QUADRAT TFI S.A. o wartości 1,25 mln PLN oraz udziałów w spółce VIG Polska Real Estate Sp. z o.o. o wartości 0,5 mln PLN.

Ryzyko walutowe

Tabela 24. Ekspozycja aktywów i zobowiązań w walutach obcych.

Waluty	Aktywa finansowe	Rezerwy netto
EUR	82 027,08	59 447,49
GBP	20 881,24	12 071,17
CHF	0	12,38
Pozostałe	0	0
Suma	102 908,32	71 531,04

Ze względu na dobre dopasowanie struktury walutowej aktywów i zobowiązań, ryzyko zmian cen kursów walut nie jest istotnym składnikiem struktury SCR.

Ryzyko koncentracji

Tabela 25. Ekspozycja na ryzyko koncentracji

Nazwa grupy emitenta	Typ aktywa	Ekspozycja
TUW „TUW”	Udziały	103 488,53

Zgodnie z przyjętą strategią zarządzania inwestycjami, ekspozycja na ryzyko koncentracji jest ściśle monitorowana i jest nieistotne. Z wyłączeniem ekspozycji na ryzyko kredytowe Skarbu Państwa, ekspozycja pojedynczych kontrahentów nie przekracza 3% sumy aktywów w bilansie ekonomicznym.

Wrażliwość wymogu kapitałowego na wartość kluczowych parametrów

W ramach corocznego procesu Własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółka przeprowadza badanie wrażliwości współczynnika pokrycia wymogu kapitałowego na czynniki ryzyka. Tzw. testy wrażliwości mają na celu sprawdzenie czy wahania poszczególnych parametrów mogą stanowić zagrożenie dla wypłacalności Spółki. Testowane parametry są określane ekspercko, w oparciu o różne kryteria, np. istotności lub prawdopodobieństwa. W 2020 roku przeanalizowano m.in. wpływ zmiany następujących parametrów na SCR oraz środki własne bazując na bilansie na dzień 30.06.2020:

- wzrost o 100 punktów bazowych terminowej struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka,
- spadek o 100 punktów bazowych terminowej struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka,
- Spadek oceny jakości kredytowej kontrahentów z grupy kapitałowej o jeden stopień oceny ratingowej, np. z AA+ na AA
- Spadek cen akcji o 20%
- Wzrost o 100 punktów bazowych wartości spreadu dla obligacji (korporacyjnych oraz skarbowych)

Wyniki analizy przedstawiono w tabeli 26.

Tabela 26. Wyniki testów wrażliwości dla ryzyka rynkowego

	Stopa proc. +100 pb	Stopa proc. -100 pb	Spread
--	------------------------	------------------------	--------

SCR	-0,7%	0,7%	-0,3%
Środki własne	-3,2%	3,0%	-10,7%
Współczynnik pokrycia SCR	-5,6 pp	5,2 pp	-23,5 pp

Wyniki dla testu wrażliwości dotyczącego cen akcji oraz obniżenia stopnia jakości kredytowej kontrahentów nie zostały zaprezentowane w tabeli ze względu na swój niematerialny wpływ na wypłacalność (poniżej 0,5%).

Jak wynika z przeprowadzonej analizy najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na wypłacalność Towarzystwa jest zmiana spreadu dla obligacji korporacyjnych i skarbowych. Biorąc pod uwagę strukturę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w szczególności czas trwania zobowiązań, Spółka nie ma bardziej bezpiecznego instrumentu, w którym mogłaby lokować aktywa. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Skarbu Państwa Towarzystwo monitoruje i raportuje w cyklu miesięcznym zmiany na rynku obligacji oraz dane makroekonomiczne dot. gospodarki Polski.

Zdarzenia związane z rozwojem pandemii COVID-19 miały istotny wpływ na rynki finansowe, szczególnie w pierwszy okresie pierwszego lockdownu. Duża niepewność na rynkach światowych spowodowała istotne przeceny na rynku akcji. Jednakże, najważniejszym czynnikiem wpływającym na portfel inwestycji Spółki były obniżka stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski w sumie o 140 pp w 2. kwartale 2020 roku. W związku z tym, że dominującą ekspozycją Spółki są papiery dłużne o stałej stopie procentowej, to wpływ działań NBP był korzystny ze względu na istotne podniesienie się rentowności obligacji skarbowych, jak i korporacyjnych. Biorąc pod uwagę Strategię inwestycyjną Spółki, wyzwaniem stało się utrzymanie rentowności aktywów na zaplanowanym poziomie.

C.3 Ryzyko kredytowe

Miarą ryzyka kredytowego w Spółce jest wymóg kapitałowy liczony zgodnie z formułą standardową. W roku 2020 ryzyko to było trzecim największym ryzykiem działalności i wynosiło 24,7 mln zł (31.12.2019). Według stanu na 31.12.2020 znajduje się ono na zbliżonym poziomie i wynosi 30,25 mln zł.

Istotne ryzyko kredytowe Spółki identyfikowane jest w dwóch obszarach: zarządzania portfelem umów reasekuracyjnych oraz zarządzania portfelem lokat. Stosowane techniki zarządzania ryzykiem w obszarze lokat zostały opisane w części C.2. Ryzyko rynkowe. Natomiast w zakresie reasekuracji, monitorowanie ryzyka oraz skuteczności technik jego ograniczania przeprowadza się z częstotnością kwartalną. W Spółce oraz na poziomie Grupy VIG funkcjonuje Komitet Reasekuracji, który zatwierdza listę dopuszczonych reasekuratorów o odpowiednio wysokim stopniu jakości kredytowej oraz określa jakiego rodzaju kontrakty są

w ich przypadku dopuszczalne. Dodatkowo, określa się limity na reasekuratora, tak aby ograniczyć ryzyko koncentracji.

W związku z wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, Spółka już w roku 2018 podjęła decyzję o wykluczeniu wszelkich firm reasekuracyjnych z tego państwa z listy dopuszczonych reasekuratorów.

W ocenie Spółki, w oparciu o analizę wyników formuły standardowej, ryzyko kredytowe wynikające z zobowiązań kontrahentów Spółki jest niskie. Głównymi czynnikami ryzyka są należności od reasekuratorów wynikające z udziału w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz depozyty krótkoterminowe. W przypadku reasekuratorów, zgodnie z przyjętą strategią, ocena ratingowa reasekuratorów musi być nie niższa niż A- (zgodnie ze skalą agencji Standard&Poors) lub wykazywać wysoki współczynnik wypłacalności. W ramach grupy VIG istnieje Security Committee który opracowuje i kwartalnie aktualizuje „Zasady bezpiecznej reasekuracji”. Dodatkowo obejmuje listę reasekuratorów dopuszczonych przez grupę VIG do bezpiecznej współpracy. Największa koncentracja ryzyka kredytowego w obszarze reasekuracji występuje wobec podmiotów z grupy kapitałowej – VIG Holding oraz VIG Re. Łączna ekspozycja wobec tych kontrahentów, rozumiana jako udział w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności oraz należności od reasekuratorów stanowi 57% całej ekspozycji. Natomiast w przypadku ekspozycji na ryzyko kredytowe banków, stosuje się limity wymuszające silną dywersyfikację portfela aktywów. Struktura ekspozycji na ryzyko kredytowe została przedstawiona w rozdziale C.2 Ryzyko rynkowe.

Ryzyko kredytowe jest monitorowane i raportowane między innymi:

- kwartalnie w ramach cyklicznego procesu kalkulacji wymogów kapitałowych SCR
- w ramach limitów inwestycyjnych (Komitet Inwestycyjny)
- w ramach zgodności ekspozycji na reasekuratorów z wytycznymi grupy VIG

Na podstawie obserwacji wpływu pandemii Covid -19 polegającej na prowadzeniu bieżącego monitoringu ratingów reasekuratorów wnioskuje się, że dotychczas nie obserwuje się ich pogorszenia, sytuacja jest stabilna.

C.4 Ryzyko płynności

W zakładzie szczególny nacisk kładziony jest na ryzyko płynności. Zarządzanie płynnością ma na celu identyfikację przepływów pieniężnych, ich monitorowanie oraz zarządzanie nimi dla zapewnienia zdolności Spółki do regulowania zobowiązań finansowych. System zarządzania płynnością obejmuje:

- planowanie przepływów pieniężnych,

- bieżące zarządzanie płynnością,
- ocena polityki zarządzania płynnością i ekspozycji na ryzyko płynności.

Portfel lokat Spółki obejmuje instrumenty możliwe do upłynnienia w krótkim czasie. W celu zapewnienia płynności Spółka utrzymuje bufor płynności w formie środków pieniężnych na rachunku oraz depozytów krótkoterminowych. Spółka utrzymuje minimalny poziom tych środków na poziomie co najmniej 1% wartości aktywów (ok. 1,5 mln PLN). W przypadku spadku poziomu płynnych środków poniżej tej granicy zostaną podjęte działania w celu przywrócenia odpowiedniego poziomu bufora płynności. Jako dodatkowy bufor płynności, Spółka może też – w ramach porozumienia z wybranym bankiem – wykorzystywać saldo debetowe na rachunku bieżącym.

W zakresie oczekiwanego zysku z przyszłych składek, łączna kwota została przedstawiona w załączniku I w arkuszu S.23.01 w pozycji C0060/R0790.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne w Spółce jest mierzone w sposób dwójaki. Po pierwsze w ramach wyceny zgodnie z formułą standardową, po drugie w ramach samooceny ryzyka w ramach procesu przeglądu systemu kontroli wewnętrznej.

Wycena ryzyka operacyjnego zgodnie z formułą standardową na koniec roku 2020 wynosi 40,23 mln zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym jest niższa o 1,88 mln zł. Ryzyko pozostaje na stabilnym poziomie.

Druga metoda oceny ryzyka operacyjnego skupia się, w odróżnieniu od formuły standardowej, na procesach realizowanych w Spółce i na ich podstawie dokonuje się analizy ryzyka. W ramach tej analizy ryzyka rozpoznawane są w następujących kategoriach:

- Ciągłość działania,
- Koncentracja wiedzy,
- Zasoby ludzkie,
- Sprzęt i infrastruktura IT,
- Infrastruktura i bezpieczeństwo IT,
- Modele i jakość danych,
- Rozwój systemów IT,
- Projekty,
- Zgodność (Compliance),
- Przepięstwa zewnętrzne,
- Procesy i organizacja,

- Błąd ludzki

Pełna analiza identyfikująca i mierząca ryzyka odbywa się nie rzadziej niż raz w roku. Badanie ciągłej skuteczności technik ograniczania ryzyka przeprowadza się w ramach kontroli funkcjonalnej, wdrożonej przez właścicieli poszczególnych ryzyk w ramach realizowanych przez siebie bieżących zadań. Pełna analiza wszystkich obszarów zarządzania ryzykiem operacyjnym odbywa się raz do roku w ramach procesu ankiety kontroli wewnętrznej i jest brana pod uwagę w procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności. W ramach procesu powstaje podsumowanie ryzyka operacyjnego w postaci mapy ryzyk. Mapa ryzyka operacyjnego stanowi podstawową informację zarządczą. Na jej podstawie między innymi mogą zostać wdrożone plany naprawcze dla ryzyk znajdujących się na obszarach charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem, stanowi ona także narzędzie wspierające funkcję audytu wewnętrznego w realizacji jej zadań. W ramach oceny ryzyka operacyjnego przeprowadzonej w roku 2020 ryzyko operacyjne we wszystkich obszarach zostało uznane za charakteryzujące się ryzykiem podwyższonym (drugi stopień w czterostopniowej skali). Wynika to głównie z toczącej się pandemii COVID – 19, która w sposób istotny wpłynęła na organizację pracy InterRisk i tym samym na zwiększenie ryzyka operacyjnego.

Należy podkreślić, że w badanym okresie nie zidentyfikowano istotnych incydentów operacyjnych, co pozwala sądzić, że proces dostosowania Spółki do działania w sytuacji reżimu epidemicznego został przeprowadzony sprawnie i nie zakłócił realizacji podstawowych procesów.

Jednocześnie należy podkreślić, że całkowita ocena ryzyka operacyjnego pozostaje na niskim poziomie, a wdrożone mechanizmy mitygujące w sposób szeroki zabezpieczają Spółkę przed realizacją tego ryzyka.

W procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym główną techniką mitygacji ryzyka jest system trzech linii obrony zgodnie z podziałem obowiązków wskazanym w punkcie B.3.1. Ze względu na mnogość procesów występujących w Spółce, nie identyfikuje się ryzyka koncentracji. Nie oznacza to jednak, że procesy o różnym charakterze nie mogą być ze sobą powiązane i skutkować wysokimi stratami. Jednak poprzez stosowanie trzech linii obrony oraz innych dodatkowych technik ograniczania ryzyka, zagregowane ryzyko operacyjne nie jest uważane za istotne w profilu ryzyka zakładu.

W ramach procesu ORSA została przeprowadzona pogłębiona analiza wpływu pandemii na ryzyko operacyjne w obszarze IT. Ogólna ocena tego ryzyka wskazuje, że sytuacja pandemiczna nie wpłynęła znacząco na zmianę oceny ryzyka operacyjnego w tym obszarze, a jedynie przesunęła akcenty ilościowe w kierunku narzędzi wykorzystywanych już wcześniej, ale w mniejszej skali. W sytuacji wywołanej pandemią i wymogami pracy zdalnej obszar IT w badanym okresie funkcjonował z ponadnormatywną efektywnością i realizował zadania rutynowe w formie pracy zdalnej. Zwiększono pojemności zasobów informatycznych potrzebnych do pracy zdalnej.

W wyniku przeprowadzonej oceny Towarzystwo uznało, że w sposób zadowalający jest chroniony przed przedmiotowym ryzykiem, a istniejące mechanizmy mitygujące działają poprawnie.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Poza ryzykami opisanymi w sekcji C1-C6 niniejszego raportu, Spółka identyfikuje i zarządza także innymi kategoriami ryzyk. Szeroki katalog ryzyk zapewnia, że wszelkie możliwe źródła ryzyka w Spółce są pokryte.

Katalog obejmuje ryzyko utraty reputacji oraz ryzyko strategiczne.

Oba ryzyka są oceniane przynajmniej raz w roku w ramach procesu przeglądu ryzyka. Ocena ryzyk ma charakter jakościowy. W ramach oceny przeprowadzonej w roku 2020 ryzyko reputacyjne zostało ocenione jako niskie, a ryzyko strategiczne jako ryzyko średnie. W ramach przeprowadzonej oceny ryzyka, ryzyko strategiczne zostało uznane za średnie, głównie z powodu dużej konkurencji na rynku polskim, dynamicznych zmian w obszarze popytu i preferencji konsumentów, zmian technologicznych na rynku, a także dużej ilości zmian prawnych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest pandemia Covid -19 i jej wpływ na zachowania klientów, a także regulacje zewnętrzne ograniczające swobodę działalności Spółki.

C.7 Wszelkie inne informacje

Wszelkie wymagane informacje dot. profilu ryzyka zostały opisane w podrozdziałach C.1–C.6.

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

W tabeli 27. przedstawiono porównanie wyceny najważniejszych pozycji bilansu do celów wypłacalności oraz zgodny z PSR.

Tabela 27. Zestawienie istotnych pozycji aktywów

Aktywa (tys. zł)	Bilans do celów wypłacalności	Bilans wg PSR	Różnice (jeśli występują)
Wartość firmy (goodwill)	0.00	0.00	0.00
Aktywa z tytułu odroczonej kosztów akwizycji	0.00	163 544 773.17	-163 544 773.17
Wartości niematerialne i prawne	0.00	28 299 997.52	-28 299 997.52
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0.00	20 502 123.45	-20 502 123.45
Nieruchomości, maszyny, wyposażenie wykorzystywane na użytek własny	38 682 965.31	25 472 374.22	13 210 591.09
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	37 427 201.89	36 750 907.36	676 294.53
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	130 511 176.26	29 089 005.29	101 422 170.97
Akcje i udziały	12 808 002.50	12 808 002.50	
Obligacje	1 848 379 237.60	1 798 811 109.77	49 568 127.83
Jednostki uczestnictwa	50 930 316.76	50 930 316.76	0.00
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	0.00	0.00	0.00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	29 801 928.51	29 166 857.18	635 071.33
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	469 069 809.96	696 019 232.26	-226 949 422.30
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	32 421 706.96	288 174 301.44	-255 752 594.48
Należności z tytułu reasekuracji biernej	36 612 958.12	46 167 448.17	-9 554 490.05
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	7 608 240.41	8 933 017.32	-1 324 776.91
Środki pieniężne i zrównane z nimi	26 184 537.50	26 184 537.50	0.00
Pozostałe aktywa	3 390 108.40	5 957 168.30	-2 567 059.90
Suma	2 723 828 190.18	3 266 811 172.21	-542 982 982.03

Wartości dotyczące umów najmu, dzierżawy czy leasingu czyli umów, w których odpłatnie następuje użyczenie składnika aktywów na pewien okres czasu, ustalone zgodnie ze Standardem IFRS 16 prezentowane są łącznie w pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny. (Standard dotyczący wyceny użytkowanych aktywów i odnośne zobowiązań do zapłaty czynszów z tego tytułu określa sposób

rozpoznawania, pomiaru, prezentacji i ujawnień) – jako leasing traktowane są przede wszystkim umów najmu i dzierżawy powierzchni.

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte są w Innych zobowiązaniach i wykazane w pozycji Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych.

Tabela 28. Porównanie zasad wyceny dla aktywów

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
a) Wartość firmy (goodwill)		
W bilansie wyceniana jest w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter po dokonaniu oceny ich wartości ekonomicznej.	Na dzień nabycia wartość firmy ujmowana jest w księgach według ceny nabycia. Wartość firmy prezentowana w bilansie wyceniana jest według wartości netto (w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne).	Różnica w prezentacji wartości wykazywanej w pozycji wartości firmy wynika z oceny, że wartość ekonomiczna posiadanych składników wynosi 0.
b) Aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji		
Wartość aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji wykazywana jest w bilansie w wysokości 0 ze względu na fakt, iż koszty akwizycji uwzględniane są w wycenie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek	Wartość aktywowanych kosztów akwizycji (DAC) ustalana jest metodami aktuarialnymi stosowanymi przy ustalaniu wartości rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek	Różnica wynika z ujęcia kosztów akwizycji w kalkulacji rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek
c) Wartości niematerialne i prawne		
W bilansie wyceniane są w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter po dokonaniu oceny ich wartości ekonomicznej.	Na dzień nabycia wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach według ceny ich nabycia. Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według wartości netto (w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne).	Różnica w prezentacji wartości wykazywanych w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynika z oceny, że wartość ekonomiczna posiadanych składników wynosi 0.
d) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalone zostały na podstawie różnicy pomiędzy wartościami aktywów i zobowiązań (także rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) wycenionych na potrzeby systemu Wypłacalność II a wartościami aktywów i zobowiązań wycenionych dla celów podatkowych. Tak ustalone aktywo to kwota możliwa do odliczenia w przyszłości od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, powodującymi zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Aktywo obliczone zostało z uwzględnieniem zasad ostrożności o raz norm zawartych w KRS 2 oraz art. 15 ust. 3	Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na dzień bilansowy, w oparciu o zasadę ostrożnej wyceny, z uwzględnieniem wyników analizy pozycji mających wpływ na powstanie różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów jakie spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania przy zastosowaniu zasad wynikających z przepisów KSR Nr2 „Podatek dochodowy”.	Różnica prezentacyjna wynika z ustalenia aktywów podatku odroczonego dla różnic powstałych w wyniku zmian w oszacowaniu pozycji aktywów w bilansie Wypłacalność II. Po skompensowaniu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego wartość prezentacyjna wynosi 0.

<p>aktu delegowanego w stosunku do Istotnych pozycji bilansowych, w szczególności: udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, należności od ubezpieczających z tytułu składek, należności z tytułu reasekuracji biernej, odroczonego kosztów akwizycji – wynikające z różnic z przeszacowania tych pozycji pomiędzy sprawozdaniem statutowym a Wyłączalność II.</p> <p>Aktywo na podatek odroczone jest w pełni kompensowane poprzez rezerwę na podatek odroczone co oznacza możliwość całkowitego wykorzystania aktywa na podatek odroczone do zmniejszenia przyszłego podatku do zapłaty.</p>		
<p>e) Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny</p>		
<p>W bilansie wartość nieruchomości, gruntów i prawa do korzystania ze składnika aktywów (umowy najmu pomieszczeń biurowych) wykorzystywanych na potrzeby własne Spółki wykazywana jest w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dokonanego profesjonalnego oszacowania wartości rynkowej nieruchomości przez rzeczoznawcę metodami alternatywnymi zaprezentowanymi w pkt. D.4.</p> <p>Wartość pozycji rzeczowych składników majątku prezentowana jest w wysokości kwot ustalonych po dokonaniu oceny ekonomicznej przydatności rzeczowych składników majątku.</p> <p>Wartość godziwa prawa do korzystania ze składnika aktywów przez określony czas (ustalana dla umów najmu pomieszczeń biurowych) wyceniana jest zgodnie z IFRS16</p>	<p>Nieruchomości wykorzystywane na potrzeby własne, maszyny i wyposażenie ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia.</p> <p>Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających oszacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności</p> <p>Wartość aktywa w postaci prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych na podstawie zawartych umów najmu określa się w wysokości 0.</p>	<p>Różnica</p> <p>a) pomiędzy wartością godziwą nieruchomości zastosowaną na potrzeby wyłączalności a wartością księgową ujętą w bilansie statutowym,</p> <p>b) wynika z zastosowania wartości godziwej do wyceny w ramach systemu Wyłączalność II</p> <p>Pozycji rzeczowych składników majątku</p> <p>c) wynika z wyceny prawa do korzystania ze składników aktywów (umowy najmu) w ramach systemu Wyłączalność II</p>
<p>f) Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)</p>		
<p>W bilansie wartość nieruchomości i gruntów inwestycyjnych Spółki wykazywana jest w wartości godziwej.</p> <p>Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dokonanego profesjonalnego oszacowania wartości rynkowej nieruchomości przez rzeczoznawcę metodami alternatywnymi zaprezentowanymi w pkt. D.4.</p>	<p>Składniki majątku (nieruchomości i grunty) uznane za aktywa inwestycyjne prezentowane są w bilansie w wartości godziwej na podstawie dokonanego profesjonalnego oszacowania wartości rynkowej tych nieruchomości i gruntów.</p>	<p>Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.</p>
<p>g) Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe</p>		
<p>Wartość posiadanych akcji i udziałów w jednostkach powiązanych (czyli podmiotach skupionych w ramach Grupy VIG) jest wyceniana w oparciu o alternatywne metody wyceny opisane w pkt.D.4.</p>	<p>Na potrzeby bilansu statutowego wycena akcji i udziałów w jednostkach powiązanych realizowana jest metodą skorygowanej ceny nabycia lub według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.</p>	<p>Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.</p>
<p>h) Akcje i udziały</p>		

Wyceny portfela akcji notowanych na giełdzie według wartości godziwej. Wycena akcji i udziałów nienotowanych wg pkt g) powyżej. W przypadku stwierdzenia wystąpienia różnicy w wycenie akcji nienotowanych po otrzymaniu opublikowanego zbadanego sprawozdania finansowego danej spółki ocenie podlega poziom istotności tej różnicy.	Wyceny portfela akcji notowanych na giełdzie według wartości godziwej. Wycena akcji i udziałów nienotowanych wg pkt c) powyżej	Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny oraz różnic kursowych
i) Obligacje		
Wyceny portfela aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności według wartości godziwej.	W bilansie statutowym obligacje wycenione wg skorygowanej ceny nabycia.	Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.
j) Jednostki uczestnictwa		
Wycena wartości funduszy dokonywana jest według wartości godziwej na podstawie dostępnych informacji na moment sporządzania wyceny.	Wycena wartości funduszy według wartości godziwej.	
k) Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych		
Wartość depozytów długoterminowych ustala się metodą alternatywną opisaną w pkt.D.4.	Wartość depozytów długoterminowych wykazywana jest w kwocie wynikającej z przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów.	
l) Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie		
Wartość pożyczek zabezpieczonych hipotecznie ustalana jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki. Pożyczki o stałym oprocentowaniu udzielone dla tego samego podmiotu w Grupie VIG, wyceniane są według modelu wyceny: rentowności instrumentu bazowego (obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i zapadalności zbliżonej do terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny skorygowanej o stałą marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz instrumentu bazowego w dniu wypłaty pożyczki).	Wartość pożyczek zabezpieczonych hipotecznie ustalana jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki	Różnica dotyczy przeszacowania wartości pożyczek.
m) Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych		
Należności wykazywane w bilansie w wartości po uwzględnieniu aktualizacji ich wartości po dokonaniu oceny możliwości wyegzekwowania należności przeterminowanych z wyłączeniem wartości przyszłych składek ujętych przy wyliczaniu najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek. Pozycja obejmuje również kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, w tym przeterminowanych.	Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty. Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniającą konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Spółka wykazuje w bilansie swoje należności w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.	Różnica dotyczy: -kwoty należności z tytułu przyszłych składek od ubezpieczających jaka została uwzględniona przy kalkulacji rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek. -kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej.

<p>Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniającą konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Spółka wykazuje w bilansie swoje należności w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.</p> <p>Stosowane jest uproszczenie polegające na nieuwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.</p>		
<p>n) Należności z tytułu reasekuracji biernej</p>		
<p>Należności wykazywane w bilansie w wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nieuwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.</p>	<p>Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty.</p> <p>Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniającą konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Spółka wykazuje w bilansie swoje należności w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.</p>	<p>Różnica dotyczy:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, które wykazane są w pozycji należności od ubezpieczających i pośredników, - kwoty należności, które zostały przyjęte do kalkulacji najlepszego oszacowania udziału reasekuratorów w rezerwach, - kwoty nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów z tytułu udziału w wypłaconych odszkodowaniach.
<p>o) Środki pieniężne i zrównane z nimi</p>		
<p>Środki pieniężne wykazywane są według wartości godziwej, przy zastosowaniu uproszczenia zakładającego prezentację wartości nominalnej z uwzględnieniem wyceny odsetek należnych. Stosowane uproszczenie jest metodą alternatywną nie powodującą istotnej różnicy w porównaniu z metodami podstawowymi.</p> <p>Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych wyceniane są na dzień sprawozdawczy według kursu średniego NBP z ostatniej tabeli kursów miesiąca sprawozdawczego.</p>	<p>Środki pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej z uwzględnieniem wyceny odsetek należnych.</p> <p>Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych wyceniane są na dzień sprawozdawczy według kursu średniego NBP z ostatniej tabeli kursów miesiąca sprawozdawczego.</p>	
<p>p) Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)</p>		
<p>W pozycji bilansu wykazywane są należności poza ubezpieczeniowe od kontrahentów, należności od pracowników z tytułu udzielonych zaliczek, należności od budżetu z tytułu dokonanych nadpłat zobowiązań. Pozostałe należności są wykazywane w</p>	<p>W pozycji bilansu wykazywane są należności poza ubezpieczeniowe od kontrahentów z tytułu zapłaconych wadium, zaliczek, przedpłat, należności od pracowników z tytułu udzielonych zaliczek, pożyczek z</p>	<p>Różnica wynika z wyłączenia należności pracowniczych z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS, którego nie zalicza się do aktywów</p>

wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nieuwzględnianiu wartości pieniądza w czasie ze względu na ich krótkoterminowy charakter.	ZFŚS, należności od budżetu z tytułu dokonanych nadpłat zobowiązań. Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniającą konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Odpisy aktualizujące wartość tej grupy aktywów dokonywane są w przypadkach określonych w art. 35b ust.1 ustawy o rachunkowości.	Spółki ze względu na ograniczoną możliwość dysponowania wartością zgromadzonego funduszu Należność z tytułu podatku dochodowego osób prawnych ustalona w oparciu o rozliczenia podatku odroczonego ustalonego na potrzeby Wyplacalności II/ wyliczenia podatku należnego dla potrzeb sporządzenia sprawozdania statutowego dokonano w oparciu o KSR nr 2 „Podatek dochodowy” oraz przepisy dotyczące podatków dochodowych (ustawa CIT)
q) Pozostałe aktywa		
Pozycja obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu. Wycenia się ją w wartości godziwej.	Obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w wartości kwot poniesionych kosztów dotyczących lat następnich.	Różnica wynika z wartości rozliczeń międzyokresowych poniesionych kosztów dotyczących lat ubiegłych.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w celu pokrycia wszystkich swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i beneficjentów umów ubezpieczenia lub reasekuracji w wysokości, która odpowiada bieżącej wartości oczekiwanej kwoty przyszłych przepływów pieniężnych związanych z umowami ubezpieczenia zawartymi do dnia bilansowego.

Wyznaczone przepływy finansowe są dyskontowane odpowiednią strukturą terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Przepływy finansowe wyznaczone są w okresach rocznych, przy założeniu, że dyskontowanie następuje w połowie roku.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wyznaczana jako suma najlepszego oszacowania rezerwy składki, najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej i marginesu ryzyka, które są obliczane oddzielnie.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są tworzone zgodnie z przepisami prawa, w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny a stosowane metody wyceny są odpowiednio do

charakteru, skali i złożoności ryzyk leżących u podstaw zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Obliczenia są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje oraz realistyczne założenia.

Dodatkowo, do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zastosowano narzut w wysokości 1%, przeznaczony na przyszłe zdarzenia związane z niepewnością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Zdaniem Spółki, wartość ta ujmuje prawdopodobieństwo potencjalnych zdarzeń o wysokiej kwocie wypłaty i odzwierciedla oczekiwane przyszłe zmiany w środowisku zewnętrznym.

Wartość najlepszego oszacowania obliczana jest brutto oraz na udziale reasekuratorów. Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratorów uwzględnia korektę z tytułu niewypłacalności reasekuratora, wynikające z przyznanego ratingu. Dodatkowo zakład nie stosuje:

- korekty dopasowującej o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE,
- korekty z tytułu zmienności o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE,
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE,
- przejściowego odliczenia o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

W trakcie kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie zastosowano żadnych istotnych uproszczeń. To samo dotyczy obliczenia marginesu ryzyka.

D.2.1 Segmentacja

Przy ustalaniu najlepszego oszacowania stosowana jest segmentacja zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na linie biznesowe oraz w ramach tychże linii biznesowych na homogeniczne grupy ryzyka.

Podział na główne linie biznesowe jest zgodny z wymogami Wypłacalność II. W celu odzwierciedlenia charakteru ryzyk leżących u podstaw zobowiązania, w ramach linii biznesowych stosowana jest dodatkowa, odrębna segmentacja na potrzeby obliczenia rezerwy składki oraz na potrzeby obliczenia rezerwy szkodowej. Segmentacja tworzona jest w oparciu o charakter ryzyka oraz typ umowy reasekuracyjnej, jeśli istotnie wpływa na ryzyko Spółki.

D.2.2 Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Poniższe zestawienie zawiera podsumowanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na linie biznesowe według daty bilansowej.

Tabela 31. Najlepsze oszacowanie brutto i margines ryzyka

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe
H1	3 435,6	2 033,1	5 468,7
H2	32 845,5	4 565,6	37 411,1
NL1	674 688,9	24 591,9	699 280,8
NL2	131 428,8	7 675,2	139 104,1
NL3	879,2	326,3	1 205,5
NL4	149 237,2	5 787,1	155 024,2
NL5	160 044,8	9 802,9	169 847,7
NL6	169 281,3	15 377,9	184 659,2
NL7	185,8	310,0	495,8
NL8	14 547,2	1 274,3	15 821,5
NL9	-315,3	1 098,2	782,8
Razem	1 336 258,9	72 842,4	1 409 101,4

Tabela 32. Udział reasekuratora w najlepszym oszacowaniu

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratora
H1	0,0
H2	8 164,5
NL1	228 665,5
NL2	138,7
NL3	0,0
NL4	88 062,9
NL5	21 700,9
NL6	121 497,0
NL7	-162,7
NL8	0,0
NL9	1 003,0
Razem	469 069,8

D.2.3 Najlepsze oszacowanie rezerwy składki

Najlepsze oszacowanie rezerwy składki odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji. Przepływy obliczane są przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka w ramach stosowanej segmentacji, dla umów zawartych do dnia bilansowego i odpowiadających zdarzeniom które zaistnieją po dniu bilansowym.

W ramach przepływów finansowych brutto uwzględniane są następujące kategorie:

- odszkodowania z uwzględnieniem kosztów likwidacji i regresów (wydatki),
- koszty akwizycji (wydatki),
- pozostałe koszty (w szczególności administracyjne) (wydatki),

- przyszłe składki przypadające w granicach umów ubezpieczenia (wpływy).

Wartość odszkodowań z uwzględnieniem kosztów likwidacji i regresów ustala się w oparciu o założenia dotyczące prognozowanych współczynników szkodowości oraz dane historyczne dotyczące procesu rozliczania szkód i realizacji wypłat. Wartość kosztów akwizycji i pozostałych kosztów ustala się w oparciu o obserwacje historyczne realizowanych w Spółce ponoszonych kosztów. Przepływy przyszłych składek ustalane są w oparciu o informacje o ratach należnych a niewymaganych na dzień bilansowy, z zawartych umów ubezpieczenia. Ponadto przepływy finansowe uwzględniają prawdopodobieństwo możliwych zachowań ubezpieczających (w tym rezygnację z umów) oraz momentu ich zajścia.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek na udziale reasekuratora jest wyznaczone w oparciu o wartość przepływów finansowych między Spółką i reasekuratorami. Przepływy pieniężne z reasekuracji uwzględniają następujące kategorie:

- odszkodowania z uwzględnieniem kosztów likwidacji i regresów na udziale reasekuratora (wpływy),
- prowizje reasekuracyjne (wpływy),
- przyszłe składki cedowane na reasekuratora (wydatki).

Przy wyliczaniu najlepszego oszacowania rezerwy składek na udziale reasekuratorów zostało uwzględnione prawdopodobieństwo upadku danego kontrahenta, wynikające z przyznanego ratingu. W przypadku reasekuracji proporcjonalnej przepływy na udziale reasekuratora są proporcjonalne do przepływów brutto.

Tabela 33. Najlepsze oszacowanie rezerwy składki brutto i kwot należnych z tytułu reasekuracji wraz z porównaniem do poprzedniego okresu sprawozdawczego (tys. zł)

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto			Kwoty należne z tytułu reasekuracji		
	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana
H1	1 892,2	5 414,8	-3 522,6	0,0	0,0	0,0
H2	17 570,9	20 120,7	-2 549,8	908,5	888,8	19,7
NL1	41 083,7	69 474,0	-28 390,4	6 211,7	3 378,7	2 832,9
NL2	85 950,3	101 161,3	-15 211,0	-9,5	-2,6	-6,9
NL3	64,9	127,1	-62,3	0,0	2,0	-2,0
NL4	36 458,7	44 336,2	-7 877,4	6 137,0	17 449,9	-11 312,9
NL5	19 030,7	16 387,4	2 643,3	-307,5	-816,2	508,7
NL6	176 096,1	103 541,4	72 554,7	129 813,2	79 991,8	49 821,4
NL7	5,2	88,2	-83,0	-206,7	101,9	-308,6
NL8	8 205,9	7 991,4	214,5	0,0	0,0	0,0
NL9	-1 856,0	-81,3	-1 774,7	1,8	76,7	-74,8
Razem	384 502,4	368 561,1	15 941,3	142 548,4	101 070,9	41 477,5

Wpływ na zmianę najlepszego oszacowania rezerwy składek ma zmiana liczby ryzyk w rozpatrywanym okresie, zastosowanie innych założeń prognozowanych współczynników

szkodowości, kosztów akwizycji i pozostałych kosztów, współczynników rezygnacji z umów oraz zmiany w strukturze terminowej stopy wolnej od ryzyka.

D.2.4 Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji. Przepływy obliczane są przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka w ramach stosowanej segmentacji i dotyczą zdarzeń które zaszły do dnia bilansowego, niezależnie od tego czy zostały zgłoszone czy nie.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla roszczeń innych niż renty wyznaczone z zastosowaniem standardowych metod aktuarialnych technik łańcuchowych (typu Chain Ladder). Dostępne w Spółce dane pozwoliły na wykorzystanie historii szkodowej począwszy od roku 2000. Trójkąty szkodowe zbudowane są dla każdej linii określonej w ramach przyjętej segmentacji, przy czym grupowanie danych następowało w okresach rocznych lub kwartalnych w zależności od charakteru grupy ryzyk.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla rent zgłoszonych zostało wyznaczone metodą indywidualną dla każdego rentobiorcy w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne. Przepływy finansowe z tytułu rent uwzględniają kwoty wypłat powiększone o bezpośrednie i pośrednie koszty likwidacji rent. W modelu została też założona stopa waloryzacji rent oraz tablice trwania życia GUS.

Tabela 34. Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej brutto i kwot należnych z tytułu reasekuracji wraz z porównaniem do poprzedniego okresu sprawozdawczego

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto			Kwoty należne z tytułu reasekuracji		Zmiana
	2020-12-31	2019-12-31	zmiana	2020-12-31	2019-12-31	
H1	1 543,5	1 826,4	-282,9	0,0	0,0	0,0
H2	15 274,6	12 851,1	2 423,5	7 256,0	6 069,3	1 186,8
NL1	633 605,2	597 168,9	36 436,3	222 453,8	237 215,3	-14 761,5
NL2	45 478,6	47 009,8	-1 531,3	148,2	237,6	-89,3
NL3	814,3	1 560,5	-746,1	0,0	0,0	0,0
NL4	112 778,4	102 882,5	9 895,9	81 925,9	77 179,7	4 746,1
NL5	141 014,1	122 561,6	18 452,5	22 008,4	23 021,0	-1 012,6
NL6	-6 814,8	-14 822,7	8 008,0	-8 316,1	-8 633,4	317,3
NL7	180,6	157,1	23,5	44,1	31,5	12,6
NL8	6 341,3	4 179,8	2 161,5	0,0	0,0	0,0
NL9	1 540,7	2 997,8	-1 457,1	1 001,2	550,5	450,7
Razem	951 756,5	878 372,8	73 383,7	326 521,4	335 671,5	-9 150,1

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej na udziale reasekuratora jest wyznaczone w oparciu o wartość przepływów finansowych między Spółką i reasekuratorami, uwzględniając

wpływy i wydatki na udziale reasekuratora. Wartości ustalane są zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych określających zasady pokrycia ryzyka przez reasekuratora. W przypadku reasekuracji proporcjonalnej przepływy na udziale reasekuratora są proporcjonalne do przepływów brutto.

W przypadku szkód zgłoszonych z ubezpieczeń pokrytych umowami reasekuracyjnymi (proporcjonalnymi i nieproporcjonalnymi) kwotę rezerwy ustala się w podziale na udział własny i udział reasekuratora dla każdej szkody indywidualnie.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, zmiana najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej wynika z doświadczenia (w tym rozwoju historii szkodowej Spółki), zmian struktury terminowej stóp wolnych od ryzyka oraz wzrostu liczby ryzyk.

D.2.5 Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych

W powodu odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów występują różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych.

Wartości szacowane dla celów wypłacalności są najlepszym oszacowaniem, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie, podczas gdy wartości dla celów sprawozdań finansowych są kalkulowane z wykorzystaniem metod oraz założeń uwzględniających narzuty bezpieczeństwa oraz bez uwzględnienia wartości pieniądza w czasie.

Ponadto do istotnych różnic należą:

- Rezerwa składki dla celów wypłacalności nie zawiera przyszłego zysku oraz jest pomniejszona o przyszłe raty składek a także uwzględnia prawdopodobieństwo możliwych zachowań ubezpieczających w przeciwieństwie do rezerwy składki wyliczonej dla celów sprawozdań finansowych (dla każdej linii biznesowej).
- Stosowanie zmiennej stopy dyskonta w przypadku kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej dla rent oraz stałej stopy dyskonta w przypadku rezerwy rentowej wyliczonej dla celów sprawozdań finansowych (dla NL1 i NL5).
- Brak marginesu ryzyka dla celów sprawozdań finansowych (dla każdej linii biznesowej).
- Brak rezerwy na wyrównanie szkodowości dla celów wypłacalności (dla każdej linii biznesowej).

W poniżej tabeli zamieszczono porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto zgodnie z reżimem Wypłacalność II oraz z wyceną na potrzeby statutowe.

Tabela 35. Porównanie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (tys. zł)

Linia biznesowa	RTU dla celów wypłacalności	RTU do wg PSR	Różnica
H1	5 468,7	25 684,2	-20 215,5
H2	37 411,1	72 629,1	-35 218,0
NL1	699 280,8	899 075,2	-199 794,4
NL2	139 104,1	166 170,7	-27 066,7
NL3	1 205,5	1 914,5	-709,0
NL4	155 024,2	257 703,5	-102 679,3
NL5	169 847,7	194 116,7	-24 269,0
NL6	184 659,2	303 437,3	-118 778,0
NL7	495,8	1 985,0	-1 489,3

Linia biznesowa	RTU dla celów wypłacalności	RTU do wg PSR	Różnica
NL8	15 821,5	23 319,9	-7 498,4
NL9	782,8	13 007,2	-12 224,4
Razem	1 409 101,4	1 959 043,4	-549 942,0

D.2.6 Margines ryzyka

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

Margines ryzyka został ustalony przy wykorzystaniu uproszczonej metody projekcji przyszłego wymogu kapitałowego. Podstawą metody projekcji są zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne wynikające z najlepszego oszacowania składek i rezerw szkodowych oraz kapitałowy wymóg wypłacalności dla zakładu odniesienia. Obliczony wymóg jest alokowany do linii biznesowych metodą Shapley'a. Uzyskane w ten sposób wartości są podstawą do alokacji obliczonego marginesu ryzyka do linii biznesowych.

Tabela 36. Margines ryzyka

Linia biznesowa	Margines ryzyka 2020-12-31	Margines ryzyka 2019-12-31	Zmiana
H1	2 033,1	1 441,8	591,3
H2	4 565,6	3 315,5	1 250,1
NL1	24 591,9	18 669,6	5 922,3
NL2	7 675,2	8 334,2	-658,9
NL3	326,3	231,5	94,8
NL4	5 787,1	4 678,3	1 108,8
NL5	9 802,9	6 795,9	3 007,1
NL6	15 377,9	7 966,2	7 411,7
NL7	310,0	204,5	105,5
NL8	1 274,3	874,5	399,9
NL9	1 098,2	1 027,2	70,9
Razem	72 842,4	53 539,0	19 303,4

D.2.7 Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Prognozowanie wartości przepływów pieniężnych w procesie kalkulacji najlepszego oszacowania wiąże się z niepewnością w zakresie rozkładu w czasie, częstotliwości i wartości szkód i kosztów, zmian w otoczeniu ekonomicznym (w tym inflacji), politycznym, społecznym, prawnym itp. oraz zachowaniu klientów i poszkodowanych (w tym wzrost świadomości prawnej społeczeństwa). Ponadto część odchyłeń może mieć charakter losowy.

Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w szczególności rezerw dla rent, które istotnie zależą od stosowanej stopy dyskonta i stopy waloryzacji świadczeń.

Najlepsze oszacowanie tworzone jest deterministycznie i odpowiada wartości oczekiwanej parametrów. W przypadku najlepszego oszacowania rezerw szkodowych istotnym źródłem niepewności jest stosowanie metody technik łańcuchowych, które zakładają analogiczny rozwój wypłat lub zgłoszeń szkód w kolejnych okresach. W przypadku najlepszego oszacowania rezerwy składki istotnym źródłem niepewności jest stosowanie wskaźników szkodowych i kosztowych oraz pozostałych założeń szacowanych na podstawie trendów historycznych, w związku z czym przewidywane przepływy mogą odbiegać od zrealizowanych.

D.3 Inne zobowiązania

W poniżej tabeli zamieszczono porównanie zasad wyceny zgodnie z reżimem Wypłacalność II oraz z wyceną na potrzeby statutowe innych zobowiązań.

Tabela 37. Różnice w wycenie innych zobowiązań w ujęciu ilościowym

Inne zobowiązania (tys. zł)	Bilans do celów wypłacalności	Bilans wg PSR	Różnice
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych pracowników	1 149 631.69	1 149 631.69	0.00
Pozostałe rezerwy inne niż ubezpieczeniowe	4 875 979.01	4 875 979.01	0.00
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	210 302 722.66	210 346 822.90	44 100.24
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	85 872 505.26	47 830 322.90	-38 042 182.36
Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych	8 609 620.65	0	-8 609 620.65
Zobowiązania wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych	2 610 799.24	94 781 805.84	92 171 006.60
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	37 563 167.87	174 515 731.77	136 952 563.90
Pozostałe zobowiązania (poza ubezpieczeniowe)	142 406 066.09	143 501 370.67	1 095 304.58
Zobowiązania podporządkowane	24 470 530.26	23 080 409.44	-1 390 120.82
Pozostałe pasywa	36 000 648.34	96 404 206.86	60 403 558.52
Suma	553 861 671.07	796 486 281.08	242 624 610.01

Tabela 38. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
a) Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników		
<p>Pozostałe rezerwy, dla których kwota lub termin są niepewne, wykazywane w wartości oszacowania ustalonego na zasadach opartych na IAS 37</p> <p>W szczególności w pozycji bilansu pozostałe rezerwy wykazane są kwoty rezerw na koszty sądowe w sprawach poza ubezpieczeniowych, nagrody jubileuszowe itp.</p> <p>W pozycji zobowiązania emerytalne wykazane są kwoty wynikające z przyszłych zobowiązań wobec pracowników wynikające z odpraw emerytalnych i pośmiertnych.</p> <p>Wartość oszacowana metodami aktuarialnymi. Jest to metoda alternatywna opisana w D4.</p>	<p>Pozostałe rezerwy, dla których kwota lub termin są niepewne, wykazywane w wartości oszacowania ustalonego na zasadach opartych na IAS 37</p> <p>W szczególności w pozycji bilansu pozostałe rezerwy wykazane są kwoty rezerw na koszty sądowe w sprawach poza ubezpieczeniowych, nagrody jubileuszowe itp.</p> <p>W pozycji zobowiązania emerytalne wykazane są kwoty wynikające z przyszłych zobowiązań wobec pracowników wynikające z odpraw emerytalnych i pośmiertnych.</p> <p>Wartość oszacowana metodami aktuarialnymi.</p>	
b) Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		
<p>Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji</p> <p>Prezentowane w kwotach ustalonych metodami alternatywnymi opisanymi w pkt.D.4.</p>	<p>Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji</p> <p>W bilansie prezentowane w wysokości kwot wynikających z rozliczeń umów reasekuracji w oparciu o wysokość oszacowania udziału reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania.</p>	
c) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
<p>Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalona w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w następnym roku obrotowym, w związku z wystąpieniem różnic, które powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Ponadto przewidywany podatek do zapłaty wynikający z różnic przejściowych spowodowanych nadwyżką rezerwy podatkowej nad aktywem na podatek odroczonego oznacza, że istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe umożliwiające potrącenia aktywa na podatek odroczonego.</p>	<p>Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na ostatni dzień roku obrotowego, w oparciu o zasadę ostrożnej wyceny, w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w następnym roku obrotowym, w związku z wystąpieniem różnic, które powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zastosowaniu zasad wynikających z przepisów KSR Nr2 „Podatek dochodowy”.</p> <p>Wartość rezerwy podatku odroczonego prezentowana jest w wysokości brutto bez pomniejszenia o wartość aktywów podatku, które prezentowane są w pozycji Aktywów Bilansu na potrzeby statutowe.</p>	<p>Różnica pomiędzy wartością rezerwy ustaloną dla celów wypłacalności a dla celów sprawozdawczości statutowej wynika z ustalenia różnic przejściowych (zarówno dodatnich jak i ujemnych) pomiędzy wartością godziwą ustaloną na potrzeby wypłacalności ujmowanych w podatku odroczonego, jak również z prezentacji tej rezerwy w kwocie netto (pomniejszoną o wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego)</p>

<p>Istotne wartości rezerw na podatek dochodowy wynikają z uzgodnień dotyczących rezerw technicznych brutto, zobowiązań wobec ubezpieczonych, pośredników ubezpieczeniowych, reasekuratorów. Horyzont czasowy rezerw na podatek odroczone dla tymczasowych różnic rozkłada się tak jak dla aktywa na podatek odroczone.</p>		
<p>d) Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych</p>		
<p>Kwoty wynikające z wyceny przepływów pieniężnych dotyczących płatności z tytułu zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu (oszacowanych zgodnie z IFRS16)</p>	<p>Wartość przepływów pieniężnych wynikających z zawartych długoterminowych umów najmu w bilansie wg PSR wynosi 0.</p>	<p>Różnica wynika z przyjętych metod wyceny.</p>
<p>e) Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)</p>		
<p>Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową, ale nieujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych Obejmuje wymagalne kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym. Pozycja ta wykazywana jest w wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nie uwzględnianiu wartości pieniądza w czasie. ze względu na swój krótkoterminowy charakter. Jest to alternatywna metoda wyceny opisana w pkt.D.4 Stosowane podejście nie powoduje istotnej różnicy w porównaniu z metodami podstawowymi.</p>	<p>Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową Obejmuje wszystkie kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym, w tym należne niewypłacone jeszcze przez zakład prowizje z tytułu pośrednictwa. Kwoty zobowiązań wykazywane są w wartości nominalnej.</p>	<p>Różnica prezentacyjna wynika ze skorygowania zobowiązań o przyszłe kwoty należne pośrednikom z tytułu prowizji</p>
<p>f) Zobowiązania z tytułu reasekuracji</p>		
<p>Kwoty należne reasekuratorom z tytułu reasekuracji biernej (zwłaszcza kwoty bieżące) z wyjątkiem depozytów oraz związane z działalnością reasekuracyjną, ale niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji, które zostały uwzględnione przy ustalaniu. Pozycja ta wykazywana jest w wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nie uwzględnianiu wartości pieniądza w czasie. Jest to alternatywna metoda wyceny opisana w pkt.D.4.</p>	<p>Kwoty należne reasekuratorom z tytułu reasekuracji biernej i czynnej (zwłaszcza kwoty bieżące) z wyjątkiem depozytów oraz związane z działalnością reasekuracyjną.</p>	<p>Różnica prezentacyjna wynika także z ujęcia kwot należnych z tytułu reasekuracji czynnej łącznie ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń</p>
<p>g) Pozostałe zobowiązania pozaubezpieczeniowe</p>		

<p>Kwota obejmuje kwoty należne pracownikom, dostawcom itp., niezwiązane z ubezpieczeniami, obejmuje również zobowiązania wobec podmiotów publicznych (urząd skarbowy, ZUS)</p> <p>Zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej.</p> <p>Do wyceny stosuje się alternatywną metodę wyceny opisaną w pkt.D.4.</p>	<p>Kwota obejmuje kwoty należne pracownikom (w tym również kwoty wynikające z tworzonych na potrzeby socjalne pracowników Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych), dostawcom itp., niezwiązane z ubezpieczeniami, obejmuje również zobowiązania publicznoprawne oraz wartość funduszu prewencyjnego przeznaczonego na finansowanie działalności prewencyjnej u kontrahentów w zakresie zapobiegania występowaniu szkód lub ograniczaniu ich rozmiarów.</p> <p>Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.</p>	<p>Różnica prezentacyjna wynika z oszacowania wartości ZFŚS oraz zobowiązań z tytułu funduszu prewencyjnego w wysokości 0.</p>
h) Zobowiązania podporządkowane		
<p>Pożyczka podporządkowana wyceniana jest na dzień bilansowy według wartości godziwej</p> <p>Do wyceny pożyczki stosuje się alternatywną metodę wyceny opisaną w pkt.D.4.</p>	<p>Pożyczka podporządkowana wykazywana jest na dzień bilansowy w wartości nominalnej wraz z wyceną należnych odsetek.</p>	<p>Różnica wynika z wyceny zobowiązania podporządkowanego do wartości rynkowej</p>
i) Pozostałe pasywa		
<p>Kwota pozostałych zobowiązań nieuwzględnionych w pozostałych pozycjach bilansu (niewypłacone prowizje dla pośredników ubezpieczeniowych, przeniesione zobow. z tyt. reasekuracji, w których nie nastąpił realny przepływ pomiędzy ubezpieczonym a ubezpieczycielem, pozostałe przychody przyszłych okresów) została wyceniona w wartości równej 0. Przepływy pieniężne wynikające z tytułu przyszłych przychodów z prowizji reasekuracyjnych zostały uwzględnione w kalkulacji udziałów reasekuratorów w rezerwie składki. Wycenia się je w wartości godziwej</p>	<p>Kwota obejmuje wszystkie zobowiązania nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu oraz przychody przyszłych okresów (w tym przychody z przyszłych prowizji reasekuracyjnych).</p>	<p>Różnica w prezentacji pozycji wynika z pominięcia kwoty przyszłych przychodów z tytułu prowizji reasekuracyjnych ujętych w wartości udziałów reasekuratorów w rezerwie składki.</p>

Podatek odroczone – wyliczenie różnicy wynikającej z odmiennych przepisów NGAAP i Solvency II

Tytuł	2019		2020	
	Wartość brutto	Podatek	Wartość brutto	Podatek
Aktywa	541 296 672,92	102 846 367,85	522 480 858,58	99 271 363,13
Zobowiązania	825 602 973,55	156 864 564,97	830 608 783,91	157 815 668,94
Efekt podatkowy: różnica pomiędzy podatkiem od zobowiązań i podatkiem od aktywów		-54 018 197,12		-58 544 305,81

Aktywo z tytułu podatku odroczonego wg NGAAP	7 949 591,69	20 502 123,45
Wzrost rezerwy na podatek odroczonego: różnica pomiędzy efektem podatkowym i aktywem z tytułu podatku odroczonego	-46 068 605,43	-38 042 182,36

Wartość rezerwy na podatek odroczonego wg przepisów Solvency II i NGAAP

rok	Solvency II	NGAAP	różnica
2019	80 084 308,50	34 015 703,07	-46 068 605,43
2020	85 872 505,26	47 830 322,90	-38 042 182,36

Istotne pozycje bilansowe, dla których wyliczone zostało aktywo z tytułu podatku odroczonego wraz z danymi za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przedstawione w tabelach 39 – 46.

Pozycje bilansowe, dla których wyliczono aktywo z tytułu podatku odroczonego

Tytuł	2019		2020	
	wartość brutto / podatek		wartość brutto / podatek	
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	225 849,50	42 911,41	226 949,42	43 120,39
Należności od ubezpieczonych	134 232,61	25 504,20	255 752,59	48 592,99
Należności z tytułu reasekuracji	6 381,28	1 212,44	9 554,49	1 815,35
Odroczone koszty akwizycji	161 933,49	30 767,36	163 544,77	31 073,51
Razem	528 396,88	100 395,41	655 801,27	124 602,24

2019 rok

Tabela 39. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2019.

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2020	2021	2022	2023	2024
wartość rezerwy	56 220,81	38 337,90	21 846,39	17 414,88	12 487,49
aktywo na podatek odroczonego	10 681,95	7 284,20	4 150,81	3 308,83	2 372,62
rok	2025	2026	2027	2028	2029
wartość rezerwy	9 821,74	7 379,30	4 905,53	3 629,81	2 986,30
aktywo na podatek odroczonego	1 866,13	1 402,07	932,05	689,66	567,40
rok	2030	2031	2032	2033	2034
wartość rezerwy	3 358,97	2 783,61	2 627,41	2 389,78	2 319,41
aktywo na podatek odroczonego	638,20	528,89	499,21	454,06	440,69
rok	2035	2036	2037	2038	2039
wartość rezerwy	2 225,57	2 142,24	2 130,90	1 869,20	1 790,29
aktywo na podatek odroczonego	422,86	407,02	404,87	355,15	340,15

rok	2040	2041	2042	2043	2044
wartość rezerwy	1 733,32	1 703,16	1 654,76	1 613,64	1 567,90
aktywo na podatek odroczony	329,33	323,60	314,40	306,59	297,90
rok	2045	2046	2047	2048	2049
wartość rezerwy	1 541,51	1 449,84	1 411,32	1 316,54	1 241,03
aktywo na podatek odroczony	292,89	275,47	268,15	250,14	235,80
rok	2050	2051	2052	2053	2054
wartość rezerwy	1 189,19	1 093,62	1 040,35	991,04	945,59
aktywo na podatek odroczony	225,95	207,79	197,67	188,30	179,66
rok	2055	2056	2057	2058	2059
wartość rezerwy	894,40	847,11	809,48	774,53	713,51
aktywo na podatek odroczony	169,94	160,95	153,80	147,16	135,57
rok	2060	2061	2062	2063	2064-2114
wartość rezerwy	636,53	595,73	559,07	528,16	5 326,04
aktywo na podatek odroczony	120,94	113,19	106,22	100,35	1 011,95
RAZEM:					
wartość rezerwy	230 844,87				
aktywo na podatek odroczony	43 860,52				

Tabela 40. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2019 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Razem
wysokość należności	243 086,60	11 471,48	657,76	4,98	4,98	4,98	255 230,78
aktywo na podatek odroczony	46 186,45	2 179,58	124,97	0,95	0,95	0,95	48 492,90

Tabela 41. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2019 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem w GAAP a Solvency II

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2019
wartość należności	8 417,95
aktywo na podatek odroczony	1 599,41

Tabela 42. Odroczone koszty akwizycji

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2031
wartości	112 663,44	17 982,67	10 245,33	7 242,89	5 660,90	8 127,78
aktywo na podatek odroczony	21 406,05	3 416,71	1 946,61	1 376,15	1 075,57	1 544,28

Zgodnie z planami spółki sporządzonymi dla kolejnych 5-ciu lat podatkowych przewidywane uzyskanie dodatnich wyników finansowych jest w pełni realne i pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Ponadto przewidywany podatek do zapłaty wynikający z różnic przejściowych spowodowanych nadwyżką rezerwy podatkowej nad

aktywem na podatek odroczoney oznacza, że istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe umożliwiające potrącenia aktywa na podatek odroczoney.

2020 rok

Tabela 43. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2020.

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2020	2021	2022	2023	2024
wartość rezerwy	48 131.63	37 639.95	25 103.32	17 721.90	15 249.76
aktywo na podatek odroczoney	9 145.01	7 151.59	4 769.63	3 367.16	2 897.45
rok	2025	2026	2027	2028	2029
wartość rezerwy	11 551.17	7 845.58	4 933.83	3 941.10	3 042.51
aktywo na podatek odroczoney	2 194.72	1 490.66	937.43	748.81	578.08
rok	2030	2031	2032	2033	2034
wartość rezerwy	2 767.42	2 422.39	2 288.34	2 229.59	2 190.99
aktywo na podatek odroczoney	525.81	460.25	434.78	423.62	416.29
rok	2035	2036	2037	2038	2039
wartość rezerwy	2 145.01	1 981.33	1 880.13	1 742.79	1 667.69
aktywo na podatek odroczoney	407.55	376.45	357.23	331.13	316.86
rok	2040	2041	2042	2043	2044
wartość rezerwy	1 628.23	1 583.02	1 537.45	1 481.33	1 450.07
aktywo na podatek odroczoney	309.36	300.77	292.12	281.45	275.51
rok	2045	2046	2047	2048	2049
wartość rezerwy	1 428.63	1 359.89	1 284.73	1 238.59	1 173.88
aktywo na podatek odroczoney	271.44	258.38	244.10	235.33	223.04
rok	2050	2051	2052	2053	2054
wartość rezerwy	1 118.86	1 045.63	980.97	949.28	906.58
aktywo na podatek odroczoney	212.58	198.67	186.38	180.36	172.25
rok	2055	2056	2057	2058	2059
wartość rezerwy	875.29	841.26	808.56	766.60	705.60
aktywo na podatek odroczoney	166.30	159.84	153.63	145.65	134.06
rok	2060	2061	2062	2063	2064-2115
wartość rezerwy	636.88	595.74	520.68	492.58	5 062.68
aktywo na podatek odroczoney	121.01	113.19	98.93	93.59	961.91
RAZEM:					
wartość rezerwy	226 949.42				
aktywo na podatek odroczoney	43 120.39				

Tabela 44. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2020 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2021	2022	2023	2024-2025	Razem
wartość należności	243 775.22	11 488.18	457.44	31.76	255 752.59
aktywo na podatek odroczoney	46 317.29	2 182.75	86.91	6.03	48 592.99

Tabela 45. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2020 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem w GAAP a Solvency II

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2020
wartość należności	9 554.49
aktywo na podatek odroczoney	1 815.35

Tabela 46. Odroczone koszty akwizycji

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2021	2022	2023	2024	2025	2026-powyżej	Razem
wartość	113 477,83	17 384,75	10 875,04	7 141,74	5 608,28	9 057,13	163 544,77
aktywo na podatek odroczoney	21 560,79	3 303,10	2 066,26	1 356,93	1 065,57	1 720,86	31 073,51

Zgodnie z planami spółki sporządzonymi dla kolejnych 5-ciu lat podatkowych przewidywane uzyskanie dodatnich wyników finansowych jest w pełni realne i pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Ponadto przewidywany podatek do zapłaty wynikający z różnic przejściowych spowodowanych nadwyżką rezerwy podatkowej nad aktywem na podatek odroczoney oznacza, że istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe umożliwiające potrącenia aktywa na podatek odroczoney.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Spółka dokonuje wyceny instrumentów finansowych w oparciu o Procedurę „Modele wyceny instrumentów finansowych na potrzeby SII”, stanowiącą załącznik do Uchwały 02/19/02/2021 Zarządu z dnia 19.02.2021 w sprawie metod i modeli wyceny portfela lokat finansowych na potrzeby SII.

Zgodnie z w/w Procedurą przyjmuje się, że instrumenty finansowe dla których dostępna jest cena w formacie „Bloomberg Generic” w systemie SimCorp, notowane są na aktywnym rynku. Istnienie aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego weryfikowane jest dodatkowo zgodnie z zasadami określonymi w Części B (Appendix B) procedury „VIG Group Guideline - Valuation of Financial Instruments” - zgodnie z pkt. I / II w/w Procedury

Spółka stosuje alternatywne metody wyceny (modele wyceny) dla aktywów, które nie mogą zostać wycenione do wartości godziwej poprzez wyznaczenie ich wartości za pomocą ceny pobranej z aktywnego rynku.

Spółka stosuje alternatywne metody do wyceny następujących aktywów:

- wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy – wyceniane są w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter po dokonaniu oceny czy mają one wartość ekonomiczną tzn. czy składnik może zostać wydzielony w celu jego zbycia oraz kupujący musiałby ponieść analogiczny koszt w celu nabycia lub wytworzenia składnika o porównywalnej jakości (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów** pkt.c))

- nieruchomości i grunty, uznane za aktywa inwestycyjne - z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani są do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem w celu wyeliminowania potencjalnych błędów rachunkowych a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu szacunkowego lub opinii (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów** pkt.b)). Ostatnie, aktualne wyceny zostały wykonane w 2019 oraz 2020 roku.

- jednostki uczestnictwa – wycenia się według cen publikowanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów** pkt.i))

- pożyczka I – wyceniona jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki – zgodnie z pkt.VII Procedury.

- pożyczka II – wyceniona według modelu wyceny: rentowność instrumentu bazowego (obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i zapadalności zbliżonej do terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny, skorygowanej o stałą marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz instrumentu bazowego w dniu wypłaty pożyczki); przyszłe kupony odsetkowe pożyczki modelowane w oparciu o stawki: WIBOR 3M (kupon bieżący), FRA (do 24 m-cy), IRS (powyżej 24 m-cy); stawki WIBOR 3M / FRA / IRS korygowane o marżę nominalną wynikającą z umowy pożyczki - zgodnie z pkt. V w/w Procedury.

- pożyczki III – IV wycenione według modelu wyceny: rentowność instrumentu bazowego (obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i zapadalności zbliżonej do terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny, skorygowanej o stałą marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz instrumentu bazowego w dniu wypłaty pożyczki) - zgodnie z pkt. VI w/w Procedury. (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów** pkt.k))

- depozyty bankowe oraz środki pieniężne w kasie – wyceniane są w wartości nominalnej ze względu na ich krótkoterminowy charakter (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów** pkt.j))

- obligacje dyskontowe krótkoterminowe (do 12 m-cy) – wyceniane według modelu wyceny: cena zakupu skorygowana według efektywnej stopy procentowej - zgodnie z pkt. VIII w/w Procedury,

- wybrane obligacje skarbowe i komunalne (brak notowań ograniczona płynność lub notowanie przy ograniczonej płynności) – wyceniane są według modelu wyceny: rentowność instrumentu bazowego (o stałym oprocentowaniu) skorygowana o stałą marżę, tj. marżę przy potencjalnej transakcji na danej serii, uzyskaną na dzień wyceny od uprawionego podmiotu zewnętrznego lub marżę jako różnicę rentowności danej serii obligacji a rentownością instrumentu bazowego w dniu zakupu - zgodnie z pkt. III w/w Procedury,

- obligacje komunalne - (brak notowań i ograniczona płynność) – wyceniane są według modelu wyceny: rentowność instrumentu bazowego (o stałym oprocentowaniu) skorygowana o stałą marżę, tj. różnicę rentowności danej serii obligacji a rentownością instrumentu bazowego w dniu zakupu; przyszłe kupony odsetkowe modelowane w oparciu o stawki: WIBOR 6M (kupon bieżący), FRA (do 24 m-cy), IRS (powyżej 24 m-cy); stawki WIBOR 6M / FRA / IRS korygowane o marżę nominalną wynikającą z warunków emisji - zgodnie z pkt. IV w/w Procedury,

- akcje i udziały nienotowane – wyceniane w oparciu o skorygowaną metodę praw własności, tj. kapitały własne pomniejszone o wartości niematerialne i prawne, odniesione do udziału Spółki w kapitale zakładowym danego podmiotu przy założeniu kontynuacji działalności, braku upadłości tego podmiotu - zgodnie z pkt. XII w/w Procedury; (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.g)**)

- akcje nienotowane spółki z Grupy VIG inwestującej w nieruchomości - wycenione w oparciu o cenę akcji dostarczaną przez spółkę, zweryfikowaną modelem wewnętrznym – zgodnie z pkt. IX w/w Procedury,

- pożyczka podporządkowana – denominowana w EUR ze stałą stopą procentową wyceniona została w oparciu o model wyceny sparymetryzowany w systemie wspomagającym zarządzanie lokatami SimCorp – zgodnie z zasadami określonymi w Procedurze VIG Group Guideline – Valuation of Financial Instruments oraz zgodnie z pkt. X w/w Procedury.

- należności z tytułu składek od ubezpieczających, od pośredników oraz należności z tytułu reasekuracji wynikające z zawartych umów – wartość ustala się, ze względu na brak aktywnego rynku, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena opiera się na historycznej analizie spłacalności należności a prognozowane przepływy pieniężne zdyskontowane są aktualną stopą dyskontową. Ze względu na wysoki stopień ściągalności należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.l)**).

- środki trwałe maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny - środki transportu wyceniane są do wartości godziwej w oparciu o wycenę stosowaną do ustalenia podstawy wartości do ubezpieczenia auto casco pojazdów. Sprzęt komputerowy, urządzenia i maszyny wyceniane są do wartości godziwej przy wykorzystaniu informacji w zakresie cen rynkowych podobnych lub takich samych aktywów w sklepach internetowych, portalach aukcyjnych, przy wykorzystaniu wiedzy eksperckiej służb informatycznych (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.b)**).

- depozyt reasekuracyjny – wycena do wartości godziwej przy zastosowaniu modelu wyceny obligacji zmiennokuponowych. Ze względu na to, że wycena depozytu reasekuracyjnego do celów wypłacalności odbywa się w dniu wymagalności odsetek, to aktualne wartości WIBOR i WIBID są tymi, które zostaną użyte do wyliczenia odsetek za następny kwartał. W związku z tym wartość godziwa depozytu równa jest jego nominalowi (tabela **38** poz. b)).

- zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych dla pracowników. Rezerwy na niewykorzystane urlopy – wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się na bazie memoriałowej w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych ustalonych na podstawie uprawnień jednostkowych (ilości niewykorzystanych dni urlopu i kwoty należnego wynagrodzenia za każdy dzień). Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i świadczenia pośmiertne szacuje się metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich założeń (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, wskaźnik inwalidztwa, wskaźnik rotacji pracowników, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń). Wartość rezerw na nagrody jubileuszowe ustala się w kwocie oczekiwanej przewidywanej wysokości nagród osób nabywających uprawnienia do jej otrzymania (tabela **36** poz. a)).

- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, wobec pośredników. Pozostałe zobowiązania – z uwagi na brak aktywnego rynku wartość godziwą zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych zobowiązań ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną stopą rynkową. Z uwagi na krótki termin wymagalności zobowiązań wartość, historyczną terminowość realizacji, nominalna stanowi odpowiednie przybliżenie wartości godziwej (tabela **36** poz. d, f)).

- rozliczenia międzyokresowe, kwoty zaliczek otrzymanych od kontrahentów poza ubezpieczeniowych, wadów – wyceniane są w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter, nie mogą być przedmiotem transakcji na aktywnym rynku pomiędzy niezależnymi, dobrze poinformowanymi stronami (nie mogą być odsprzedane) (tabela **Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.p)**).

Niepewność wyceny aktywów i zobowiązań może być spowodowana m.in.:

- istotną zmianą stawek WIBOR/ FRA/IRS wykorzystywanych do kalkulacji przyszłych przepływów pieniężnych,
- istotnymi wahaniami aktywów wolnych od ryzyka (instrumentów bazowych),
- istotnym wahaniami kursu EUR / PLN i GBP/PLN,
- przedterminowym wykupem danego instrumentu dłużnego,
- zawieszeniem ustalana (opóźnieniem w ustalaniu) NAV przez spółkę VIG Fund,
- pogorszeniem sytuacji finansowej niektórych pożyczkobiorców, łącznie z zawieszeniem spłat pożyczki.

Spółka wykorzystuje do wyceny aktywów dane wejściowe pobrane m.in. z następujących źródeł:

- operaty szacunkowe (nieruchomości)
- kursy pobrane z aktywnego rynku dla danego aktywu (aktywu bazowego), w tym kursy w formacie Bloomberg Generic Price (BGN),
- dane finansowe otrzymywane od spółek z Grupy VIG, w tym od spółki VIG Fund,
- kursy potencjalnych transakcji na wybrane aktywa finansowe otrzymywane od jednostek współpracujących (banków / TFI),
- wyceny jednostek uczestnictwa otrzymane od funduszy inwestycyjnych,
- kursy ustalone na podstawie modeli wyceny.

Tak ustalone dane wejściowe weryfikowane są przez wewnętrzne modele wyceny. Dotyczy to w szczególności cen potencjalnych transakcji oraz wycen otrzymywanych od podmiotów zewnętrznych.

Ponadto Spółka w procesie wyceny niektórych aktywów (szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych) przyjmuje założenia i oceny upraszczające, w szczególności:

- kontynuację działalności, brak upadłości oraz obsługę zadłużenia przez pożyczkobiorców,
- brak istotnych zmian w wycenie nieruchomości, w tym stanowiących zabezpieczenie hipoteczne,
- dostępność wycen jednostek funduszy inwestycyjnych na dzień bilansowy,
- notowanie danego aktywu na aktywnym rynku,
- utrzymanie wahań kursów walutowych w zakładanym przedziale,
- brak istotnych odchyłeń stóp procentowych przyjętych do szacowania przyszłych przepływów pieniężnych od rzeczywistych wartości rynkowych (w przypadku instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu),
- utrzymanie wypłaty dywidend w przyszłym okresie przez posiadane w portfelu akcje,
- realizację przyjętych założeń w przypadku planowanych operacji na aktywach niepiętnych.

D.4 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny do celów wypłacalności zostały przedstawione w rozdziałach D.1 – D.4.

E. Zarządzanie kapitałem

W ramach systemu zarządzania kapitałem w Spółce ustanowiono następujące elementy systemu zarządzania:

- zasady zarządzania kapitałem,
- średnioterminowy plan zarządzania kapitałem,
- politykę dywidendową.

Zasady zarządzania kapitałem obejmują ocenę adekwatności kapitałowej, planowanie kapitałowe oraz bieżące zarządzanie kapitałem.

- **Ocena adekwatności kapitałowej**

Kwartalna ocena adekwatności kapitałowej dokonywana jest z uwzględnieniem wymogów ustalonych przez otoczenie regulacyjne oraz istniejące modele wewnętrzne jak również w oparciu o zasady Własnej oceny ryzyk i wypłacalności. W ramach oceny adekwatności kapitałowej dokonywana jest również klasyfikacja środków własnych zgodnie z przepisami prawa.

- **Planowanie kapitałowe**

W ramach procesu zarządzania kapitałem Departament Zarządzania Ryzykiem analizuje wpływ zakresu prowadzonej działalności ubezpieczeniowej, stosowanych w ramach tej działalności środków oraz istniejących czynników ryzyka na zysowność, poziom ryzyka oraz potrzeby kapitałowe Spółki. Planowanie kapitałowe jest częścią procesu planowania finansowego.

- **Bieżące zarządzanie kapitałem**

Dla skutecznego wdrożenia procesu zarządzania kapitałem, Departament Zarządzania Ryzykiem w porozumieniu z Zarządem Spółki przygotowuje propozycje użycia odpowiednich środków zarządzania kapitałem.

Planowanie kapitałowe

W ramach procesu Własnej oceny ryzyk i wypłacalności (ORSA) przygotowywany jest średnioterminowy (3-letni) plan zarządzania kapitałem, który stanowi część planu finansowego. Plan Finansowy zawierający plan zarządzania kapitałem podlega zatwierdzeniu przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą. Uwzględnia podstawowe cele strategii Spółki oraz opiera się na założeniu, że poziom środków własnych Spółki (aktualny oraz prognozowany) powinien

być wystarczający do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem. Plan zarządzania kapitałem obejmuje również analizy dotyczące planowanego podwyższenia kapitału oraz zmian w jego strukturze.

Polityka dywidendowa

Celem określenia założeń polityki dywidendowej jest zapewnienie ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi. Dlatego też wszystkie decyzje dotyczące wypłaty dywidendy są podejmowane po głębokiej analizie bieżącej i planowanej sytuacji kapitałowej Spółki.

E.1 Środki własne

Strategicznym celem Spółki jest wykazywanie środków własnych w wysokości gwarantującej pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na poziomie nie niższym niż 125%. Założenie to dotyczy zarówno bieżącej wypłacalności InterRisk, jak również planowanego rozwoju biznesu w 3-letnim horyzoncie czasowym. Założenie to dotyczy nie tylko podstawowej działalności operacyjnej, ale również wszelkim działaniach inwestycyjnych. Środki własne w Spółce są monitorowane z częstotliwością kwartalną, zarówno w aspekcie ich wysokości, jak również w obszarze ich struktury i jakości.

Struktura środków własnych została przedstawiona w tabeli 47.

Tabela 47. Struktura podstawowych środków własnych

(tys. zł)	2019	2020
Kapitał zakładowy	137 640.10	137 640.10
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9 932.00	9 932.00
Rezerwa uzgodnieniowa	436 440.28	508 096.95
Pożyczka podporządkowana	22 381.39	24 470.53
Podstawowe środki własne	606 393.77	655 669.05

Pożyczka podporządkowana została udzielona Spółce przez Głównego Akcjonariusza – Grupę VIG w grudniu 2015 roku. Główne warunki pożyczki:

- kwota 5 mln EUR,
- pożyczka niezabezpieczona,
- termin spłaty – 10 lat od dnia wypłaty, z opcją przedterminowego zwrotu po upływie min. 5 lat od dnia wypłaty; spłata jednorazowa.
- oprocentowanie stałe w wysokości 5%; odsetki płatne raz w roku.

Struktura kapitałów własnych Spółki nie zmieniła się w trakcie okresu sprawozdawczego. Wzrost środków własnych wynika ze wzrostu rezerwy uzgodnieniowej. Jej wartość ustalana jest w następujący sposób:

Tabela 48. Struktura rezerwy uzgodnieniowej

(tys. zł)	2019	2019
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	654 444.28	760 865.15
- Planowane dywidendy, wypłaty i obciążenia	70 431.90	105 196.10
- Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	147 572.10	147 572.10
Rezerwa uzgodnieniowa	436 440.28	508 096.95

Wzrost rezerwy uzgodnieniowej wynika głównie ze spadku wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opisanej w rozdziale D.2.

Dopuszczone środki własne

Spółka posiada dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 680 139,58 tys. zł, tj. 655 669,05 tys. zł w kategorii 1. oraz 24 470,53 tys. zł kategorii 2.

Natomiast na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego InterRisk wykazuje 680 139,58 tys. zł, w szczególności 655 669,05 tys. zł w kategorii 1 oraz 24 470,53 tys. zł w kategorii 2.

Kapitał własny zakładu wykazany w sprawozdaniu finansowym według PSR wynosi 511 281,53 tys. zł. Różnica pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wynika z różnic w wycenie poszczególnych pozycji zgodnie z PSR oraz wykazywanymi w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Struktura różnic w wycenie została przedstawiona w tabeli 49.

Tabela 49. Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną na potrzeby wypłacalności

	2019	2020	Zmiana
Kapitał własny wg PSR	426 358,14	511 281,53	84 923,39
Odroczone koszty akwizycji	-161 933,49	-163 544,77	-1 611,28
Nieruchomości	15 120,33	13 210,59	-1 909,74
Lokaty	120 829,10	151 666,59	30 837,49
Kwoty należne z umów reasekuracji	-230 844,87	-226 949,42	3 895,45
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-255 230,78	-255 752,59	-521,81
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-8 417,95	-9 554,49	-1 136,54
Aktywno na podatek odroczony	-7 949,59	-20 502,12	-12 552,53
Wartości niematerialne i prawne	-16 696,83	-28 300,00	-11 603,17

Inne aktywa nie wykazane powyżej	-6 324,15	-3 256,77	3 067,38
Łącznie różnica w wycenie aktywów	-551 448,23	-542 982,98	8 465,25
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	547 083,94	549 941,99	2 858,05
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-46 068,61	-38 042,18	8 026,43
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezp.	104 632,93	92 171,01	-12 461,92
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	129 099,58	136 952,56	7 852,98
Pozostałe zobowiązania (handlowe)	53 906,03	60 403,56	6 497,53
Inne zobowiązania nie wykazane powyżej	-9 119,51	-8 860,34	259,17
Łącznie różnica w wycenie zobowiązań	779 534,37	792 566,60	13 032,23
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w SII	654 444,28	760 865,15	106 420,87

Żadna z pozycji podstawowych środków własnych nie podlega przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i 10 dyrektywy. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, jak również żadna z pozycji nie jest odliczana od środków własnych.

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg wypłacalności wynoszą odpowiednio 331,38 oraz 149,19 mln zł. Zgodnie z formułą standardową struktura kapitałowego wymogu wypłacalności przedstawiona została w Tabeli 50.

Tabela 50. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności

(tys. zł)	2019	2020	Zmiana
Ryzyko rynkowe	77 199,45	121 696,17	44 496,72
Ryzyko ub. życiowych	6 027,45	6 117,36	89,91
Ryzyko ubezpieczeń majątkowo-osobowych	274 382,03	296 474,02	22 091,99
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	24 284,16	28 750,82	4 466,66
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	24 713,27	30 252,67	5 539,40
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0,00
<i>Efekty dywersyfikacji</i>	<i>-86 566,24</i>	<i>-114 410,42</i>	<i>-27 844,18</i>
Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	320 040,12	368 880,62	48 840,50
Korekta z tytułu podatków odroczonego	-68 808,31	-77 730,29	-8 921,98
Ryzyko operacyjne	42 108,87	40 226,19	-1 882,68
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	293 340,68	331 376,52	38 035,84
Minimalny Wymóg Kapitałowy	117 946,46	149 119,43	31 172,97

Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ciągu ostatnich 12 miesiącach nie uległa zmianie. W dalszym ciągu największym ryzykiem jest ryzyko ubezpieczeniowe. W 2020 roku, w dalszym ciągu, drugim co do wielkości ryzykiem jest ryzyko rynkowe. Wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego wzrósł znacząco szczególnie w obszarze ryzyka stopy procentowej w związku z nabyciem długoterminowych obligacji rządowych.

Spółka stosuje uproszczenia przy wyliczaniu wymogu kapitałowego według formuły standardowej w odniesieniu do następujących modułów:

- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w zakresie wyznaczenia efektu mitygacji ryzyka,
- korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat.

Zakład nie stosuje parametrów specyficznych zgodnie z art. 252 ust. 1 Ustawy, jak również nie korzysta z możliwości przewidzianych w art. 51 ust. 2 akapicie trzecim dyrektywy.

Do wyliczenia minimalnego wymogu kapitałowego zakład używa danych dotyczących składki przypisanej netto zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniu delegowanym oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zaprezentowanych w tabeli 51.

Tabela 51. Struktura najlepszego oszacowania rezerw oraz składki przypisanej netto

Linia biznesu	Rezerwy szkodowe netto	Składka przypisana netto
H1	1 543,45	37 266,15
H2	8 018,55	46 427,47
NL1	338 659,62	364 027,93
NL2	45 330,32	218 648,07
NL3	814,35	3 034,79
NL4	30 852,53	130 633,36
NL5	107 317,38	80 652,49
NL6	1 501,39	38 794,02
NL7	136,54	2 041,98
NL8	6 341,33	25 612,24
NL9	539,54	10 862,12

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

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

E.4 Różnice między formułą standardową a stosownym modelem wewnętrznym

Spółka do celów raportowania nie stosuje modelu wewnętrznego.

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

W 2020 roku Spółka nie wykazała niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym oraz kapitałowym wymogiem wypłacalności.

E.6 Wszelkie inne informacje

W dniu 25.02.2021 Spółka – działając w oparciu o zgodę KNF z dnia 15.02.2021 – dokonała przedterminowej spłaty pożyczki podporządkowanej w wysokości 5 mln EUR wraz ze skumulowanymi odsetkami naliczonymi do dnia spłaty.

Spłata pożyczki podporządkowanej we wcześniejszym terminie nie wpływa istotnie na wypłacalność zarówno krótkoterminową (poszczególne kwartały roku 2021), jak i w całym horyzoncie planowania finansowego (lata 2021 – 2023).

Pożyczka podporządkowana stanowi niewielką część środków własnych (około 3,5%), co przy bieżącej sytuacji finansowej Towarzystwa nie ma znaczącego wpływu na poziom bezpieczeństwa kapitałowego. Dodatkowo spłata pożyczki w roku 2021 pozwoli zmniejszyć obciążenia z tytułu odsetek z tej umowy w kolejnych latach.