



InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
Vienna Insurance Group

# **Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

**na dzień 31 grudnia 2023 r.  
i za rok obrotowy zakończony tego dnia**

## Spis treści

Spis użytych pojęć.....	4
Podsumowanie.....	5
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	11
A.1 Działalność.....	11
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej.....	16
A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	25
A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności .....	28
A.5 Wszelkie inne informacje.....	29
B. System zarządzania.....	30
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	30
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	41
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	43
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	55
B.5 Funkcja zgodności z przepisami.....	55
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego .....	56
B.7 Funkcja aktuarialna .....	57
B.8 Outsourcing.....	58
B.9 Wszelkie inne informacje.....	62
C. Profil ryzyka .....	63
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	63
C.2 Ryzyko rynkowe .....	65
C.3 Ryzyko kredytowe .....	68
C.4 Ryzyko płynności .....	70
C.5 Ryzyko operacyjne .....	71
C.6 Pozostałe istotne ryzyka.....	72
C.7 Wszelkie inne informacje.....	74
D. Wycena do celów wypłacalności .....	75
D.1 Aktywa .....	75

D.2	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	81
D.3	Inne zobowiązania.....	88
D.4	Alternatywne metody wyceny .....	96
D.5	Wszelkie inne informacje.....	100
E.	Zarządzanie kapitałem.....	101
E.1	Środki własne.....	102
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy.....	104
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	105
E.4	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym ....	105
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	107
E.6	Wszelkie inne informacje.....	107
	Załączniki .....	108

## 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 2023 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia, na podstawie przepisów następujących aktów prawnych: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku, uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku, Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku oraz wytyczne europejskiego i krajowego organu nadzoru dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji.

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 2023 roku.

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

**Rozdział C.** Profil ryzyka – opisujący 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 – opisujący 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. Po III kwartale 2023 roku InterRisk zajął ósme miejsce na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem 3,0% 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 30 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 Towarzystwo należy do liderów rynku ubezpieczeniowego.

Do strategicznych kierunków rozwoju InterRisk w zakresie oferty produktowej Towarzystwo zalicza rozwój oferty ubezpieczeń zdrowotnych, ubezpieczeń pomocy (assistance), a także ubezpieczenia majątkowe w segmentach inwestycji proekologicznych.

## **Istotne zdarzenia, które wywarły wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki w 2023 roku**

W 2023 roku na działalność Towarzystwa miał wpływ toczący się od 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie. Z uwagi na bezpośrednie sąsiedztwo i ryzyko eskalacji, wojna w Ukrainie cały czas stanowi istotne ryzyko dla prowadzonej działalności. Pomimo, że rosyjska inwazja na Ukrainę negatywnie wpłynęła na otoczenie makroekonomiczne, rynki globalne zdają się adaptować do bieżącej sytuacji gospodarczej i politycznej. Ponadto w październiku 2023 rozpoczął się konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. W ocenie Towarzystwa - wojna w Strefie Gazy nie miała bezpośredniego wpływu na jego działalność.

2023 rok był kolejnym, wpływającym pod znakiem wysokiej inflacji (dane GUS: w grudniu 2023 roku inflacja wyniosła 6,2%, inflacja średnioroczna w 2023 wyniosła 11,4%). Konsekwencją wysokiej inflacji był utrzymywany przez Radę Polityki Pieniężnej, wysoki poziom stóp procentowych, do września 2023 roku na poziomie 6,75%. Na koniec 2023 roku stopa procentowa NBP wyniosła 5,75%. Inflacja miała wpływ na prawie wszystkie aspekty działalności Spółki, wśród których do najistotniejszych należą:

- Spadek rentowności obligacji skarbowych, który pozytywnie wpłynął na wartość dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu, a co za tym idzie

poprawy rezerwy AFS portfela zakładu ubezpieczeń, a tym samym środków własnych Towarzystwa.

- Presja płacowa – wzrost kosztów działalności Towarzystwa w zakresie kosztów osobowych. Korespondujący z inflacją, wzrost minimalnego wynagrodzenia istotnie wpłynął również na koszty obsługi procesów (usługi pocztowe, gospodarcze, archiwum, itp.).
- Inflacja kosztów likwidacji szkód – zarówno w zakresie kosztów części samochodowych, jak i kosztów napraw. Utrzymujące się wysokie koszty części zamiennych oraz zaburzenie łańcucha dostaw oraz istotne ograniczenie podaży części samochodowych. Ponadto wzrost kosztów roboczogodzin negatywnie wpłynął na koszty likwidacji szkód. Analogiczne wzrosty Towarzystwo obserwowało w portfelu ubezpieczeń mieszkaniowo-budowlanych.
- Wzrost kosztów energii i materiałów eksploatacyjnych.

Rok 2023 był kolejnym w historii działalności Spółki, z rekordową sprzedażą na poziomie 1.685,1 mln zł (według składki przypisanej brutto), tj. wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 115,9 mln zł (+7,4% r/r).

Wskazane wyniki Towarzystwo osiągnęło w wyniku konsekwentnej polityki dywersyfikacji portfela ubezpieczeń, wspartej restrykcyjną polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia. Pozwala to na odpowiednie zbilansowanie ryzyka ubezpieczeniowego i osiąganie pozytywnych wyników, niezależnie od warunków makroekonomicznych.

Realizowana konsekwentnie od lat odpowiedzialna, restrykcyjna polityka przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, wsparta przez odpowiedzialną politykę kosztową, pozwoliły na osiągnięcie pozytywnego wyniku technicznego w większości linii biznesowych – ze szczególnym uwzględnieniem bardzo dobrej rentowności w obszarze ubezpieczeń mienia, głównie w ubezpieczeniach korporacyjnych. Ponadto InterRisk osiągnął wysokie wyniki techniczne, w liniach biznesowych, uznawanych przez Spółkę za strategiczne, tj. ubezpieczeniach finansowych (NL9), oraz ubezpieczeniach osobowych (H2).

W zakresie sprzedaży – składka przypisana brutto wzrosła o 7,4%, co pozwoliło na uzyskanie rekordowego poziomu sprzedaży. Największy wpływ na osiągniętą dynamikę sprzedaży miały ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4, wzrost o 91,2 mln zł r/r, tj. +22,7%) oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5, wzrost o 30 mln zł r/r, tj. +26,8%).

W zakresie wyniku finansowego netto, Spółka osiągnęła wynik na poziomie 42,4 mln zł, co oznacza spadek o 16,5 mln zł (tj. -28,1% r/r).

Podsumowanie osiągniętych przez Spółkę wyników znajduje się na kolejnej stronie.

**Składka przypisana  
brutto**

**1.685,1**

mln zł

▲ 7,4%

**Wynik finansowy  
netto**

**42,4**

mln zł

▼ -28,1%

**Liczba wystawionych  
polis w 2023 roku**

ponad

**1,3**

mln

**558,1**

mln zł

**Dopuszczone środki  
własne**

**257,5**

mln zł

**Kapitałowy wymóg  
wyłacalności**

**216,8%**

**Wskaźnik pokrycia  
SCR**



## **Istotne zdarzenia po dacie bilansowej**

Spółka nie odnotowała, żadnych istotnych zdarzeń po dacie bilansowej, mogących mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

## **System zarządzania**

Przez cały rok obrotowy 2023 Zarząd Spółki działał w niezmienionym 5- osobowym składzie. Od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza działała w składzie liczącym 8 osób. Z dniem 30 czerwca 2023 roku Pani Elisabeth Stadler złożyła rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej InterRisk, w związku z czym od 1 lipca 2023 Rada Nadzorcza działała w 7-osobowym składzie.

Szczegółowe informacje na temat zmian składu Rady Nadzorczej oraz bieżącej struktury organizacyjnej zostały opisane są w części B niniejszego raportu.

Zakład uważa całościowy system zarządzania za adekwatny w stosunku do prowadzonej działalności.

## **Profil ryzyka**

### **Otrzymanie zgody Kolegium Nadzorów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego na stosowanie częściowego modelu wewnętrznego do wyliczania wymogu kapitałowego w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego**

W dniu 1 grudnia 2023 roku Kolegium Nadzorów wyraziło zgodę na zmianę w modelu począwszy od 1 stycznia 2024. Dotyczyła ona między innymi umożliwienia InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. VIG kalkulacji wymogu kapitałowego przy pomocy częściowego modelu wewnętrznego na potrzeby raportowania lokalnego wymogu regulacyjnego. Zgoda na stosowanie modelu wewnętrznego w InterRisk oznacza, że już w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej za 2023 rok wszystkie informacje dotyczące ryzyka ubezpieczeniowego są oparte o jego wyniki.

W 2023 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, mają mniejszy udział w profilu ryzyka.

## **Wypłacalność**

Spółka w okresie sprawozdawczym spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Wartość środków własnych wzrosła w ciągu roku o 38,6 mln zł do poziomu 558,1 mln zł. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności nie zmieniła się znacząco. Na koniec roku kapitałowy wymóg wypłacalności SCR wyniósł 257,5

mln zł. W związku z tym, współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosił 216,8%. Zmiana dopuszczonych środków własnych, a tym samym pokrycia SCR została szczegółowo wyjaśniona w części E niniejszego raportu.

**PIOTR  
NARLOCH**  
Prezes Zarządu

**WŁODZIMIERZ  
WASIAK**  
Członek Zarządu

**DANIEL  
KALISZUK**  
Członek Zarządu

**TOMASZ  
ROWICKI**  
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

Ul. Piękna 20, 00-549 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:

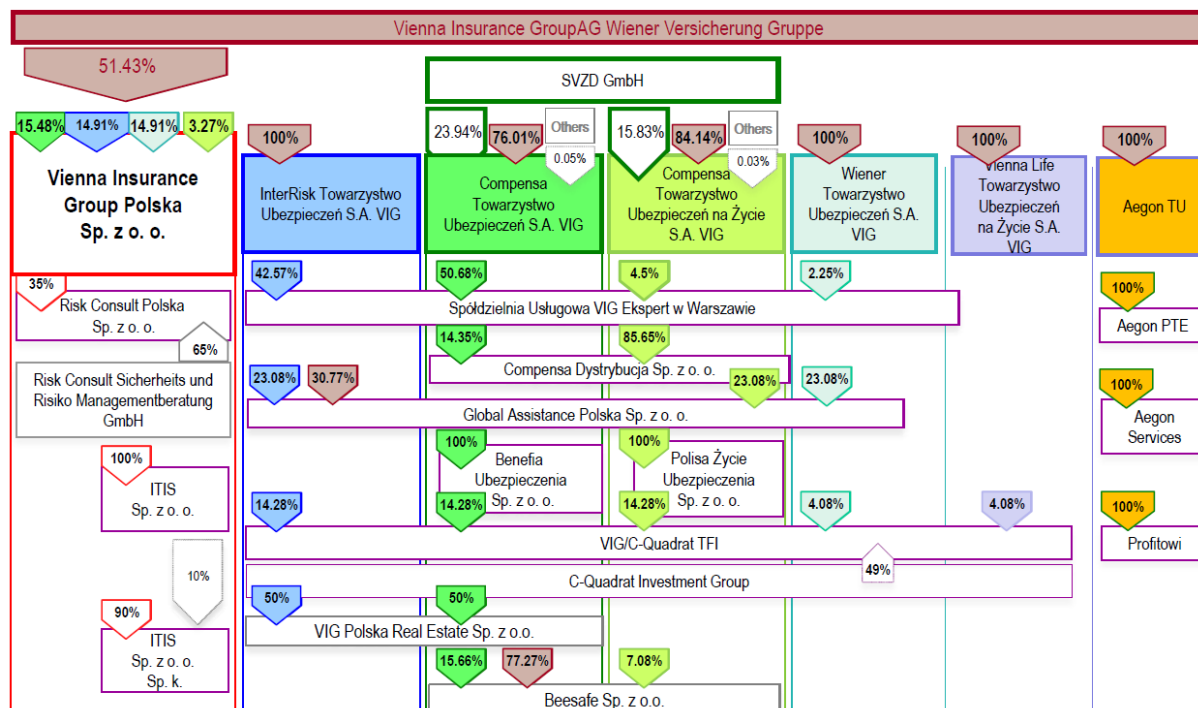
Financial Market Authority (FMA, Austria)

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 19/2022 z dnia 28 czerwca 2022 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: Mariola Szczesiak

Numer w rejestrze: 9794

## 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 ponad 50 zakładów ubezpieczeniowych w 30 krajach i zatrudnia około 29 000 pracowników. Stan akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 1. Liczba akcji i głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 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%
<b>Razem</b>	<b>1 376 401</b>	<b>100,00%</b>	<b>137 640,1</b>	<b>2 752 802</b>	<b>100,00%</b>

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 2023 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 pokrycia kosztów świadczeń medycznych (H1).
- 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).

W sprawozdaniu za 2023 roku Towarzystwo uznało za istotne te same linie biznesowe jak w sprawozdaniu za ubiegły rok.

Istotne linie biznesowe stanowią łącznie 95,6% portfela sprzedaży Spółki za 2023 rok (liczonej wartością składki przypisanej brutto). W 2022 roku istotne linie biznesowe (wg klasyfikacji z 2022 roku) stanowiły łącznie 95,9% portfela sprzedaży Spółki.

Pozostałe linie biznesowe, wyróżnione przez Spółkę:

- Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe (NL3).
- Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej (NL7).
- Ubezpieczenia świadczenia pomocy (NL8).
- Ubezpieczenia różnych strat finansowych (NL9).

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 okresie sprawozdawczym Towarzystwo prowadziło działalność w otoczeniu napięć międzynarodowych, które pośrednio wpływały na działalność Spółki. Toczące się konflikty zbrojne na świecie spowodowały zaburzenie łańcucha dostaw, wzrost kosztów inflacji, wyhamowanie inwestycji krajowych, zarówno publicznych, jak i prywatnych. Ponadto miały wpływ na ogólną niepewność co do sytuacji gospodarczej i politycznej.

W 2023 roku na działalność Towarzystwa miał wpływ toczący się od 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie. Z uwagi na bezpośrednie sąsiedztwo i ryzyko eskalacji, wojna w Ukrainie cały czas stanowi istotne ryzyko dla prowadzonej działalności. Ponadto cała grupa VIG prowadzi działalność pomocową dla pracowników Grupy w Ukrainie i ich rodzin (między innymi oferując mieszkania oraz pomoc finansową). Pomimo, że rosyjska inwazja na Ukrainę negatywnie wpłynęła na otoczenie makroekonomiczne, rynki globalne zdają się adaptować do bieżącej sytuacji gospodarczej i politycznej.

W październiku 2023 rozpoczął się konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Wojna w Strefie Gazy nie miała bezpośredniego wpływu na działalność Towarzystwa.

2023 rok był kolejnym, upływającym pod znakiem wysokiej inflacji (dane GUS: w grudniu 2023 roku inflacja wyniosła 6,2%; inflacja średnioroczna w 2023 wyniosła 11,4%). Konsekwencją wysokiej inflacji był utrzymywany przez Radę Polityki Pieniężnej, wysoki poziom stóp procentowych, do września 2023 roku na poziomie 6,75 proc. Na koniec 2023 roku stopa procentowe NBP wyniosła 5,75 proc.

Przyczyn wzrostu inflacji należy dopatrywać się we wzroście cen nośników energii oraz zaburzonych łańcuchach dostaw. Wzrost inflacji miał wpływ na prawie wszystkie aspekty działalności Towarzystwa, wśród których do najistotniejszych należą:

- Spadek rentowności obligacji skarbowych, który pozytywnie wpłynął na wartość dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu, a co za tym idzie poprawy rezerwy AFS portfela zakładu ubezpieczeń, a tym samym środków własnych Towarzystwa.
- Presja płacowa – wzrost kosztów działalności Towarzystwa w zakresie kosztów osobowych. Korespondujący z inflacją, wzrost minimalnego wynagrodzenia istotnie wpłynął również na koszty obsługi procesów (usługi pocztowe, gospodarcze, archiwum, itp.).
- Inflacja kosztów likwidacji szkód – zarówno w zakresie kosztów części samochodowych, jak i kosztów napraw. Utrzymujące się wysokie koszty części zamiennych, zaburzenie łańcucha dostaw oraz istotne ograniczenie podaży części samochodowych. Ponadto wzrost kosztów roboczogodzin negatywnie wpłynął na koszty likwidacji szkód. Analogiczne wzrosty Towarzystwo obserwowało w portfelu ubezpieczeń mieszkaniowo-budowlanych.
- Wzrost kosztów energii i materiałów eksploatacyjnych.

Ze wstępnego szacunku GUS wynika, że PKB Polski wzrosło w 2023 roku o 0,2% rok do roku, w porównaniu ze wzrostem o 5,3% rok do roku w 2022 roku. Szacuje się, że w 2024 roku wzrost PKB Polski przyspieszy do około 2%.

Wypracowany przez Towarzystwo w okresie pandemii model pracy hybrydowej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii komunikacji, na stałe funkcjonował w 2023 roku. W kolejnym roku Towarzystwo będzie kontynuowało pracę w tzw. modelu hybrydowym.

## 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.

Towarzystwo osiągnęło bardzo dobry wynik sprzedaży oraz utrzymało wskaźniki rentowności działalności ubezpieczeniowej:

- 1) Sprzedaż, mierzona wartością składki przypisanej brutto, wyniosła 1.685,1 mln zł, co oznacza wzrost o 115,9 mln zł, tj. o 7,4%, w porównaniu do 2022 roku.
- 2) Wynik techniczny wyniósł 30,9 mln zł, co oznacza spadek o 26,3 mln zł (-43,7%) w porównaniu do roku ubiegłego.
- 3) Wynik finansowy netto w wysokości 42,4 mln zł, niższy o 16,5 mln zł (-28,1%) w porównaniu do 2022 roku.
- 4) Wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 57,2% i był lepszy niż w ubiegłym roku (+57,8%) o 0,7 pp.

Wynik techniczny w podziale na linie biznesowe w latach 2022 oraz 2023 prezentuje się następująco:

**Tabela 2. Struktura wyniku technicznego (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2022 – 2023 (tys. zł)**

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana	Zmiana %
H1	-7 887	-7 699	187	-2,4%
H2	14 227	11 968	-2 259	-15,9%
NL1	2 323	-33 644	-35 967	-1548,0%
NL2	752	1 637	886	-117,8%
NL3	1 065	1 304	239	22,5%
NL4	-792	10 584	11 375	-1436,9%
NL5	10 582	11 478	895	8,5%
NL6	34 737	27 381	-7 355	-21,2%
NL7	1 528	1 930	402	26,3%
NL8	-3 180	1 856	5 036	-158,4%
NL9	6 841	7 075	234	3,4%
<b>Suma</b>	<b>60 196</b>	<b>33 869</b>	<b>-26 326</b>	<b>-43,7%</b>

Wynik techniczny Towarzystwa wg. PSR w 2023 roku wyniósł 33,9 mln zł, co oznacza spadek o 26,3 mln zł w porównaniu do 2022 roku.



Na spadek wyniku technicznego w 2023 roku wpływ miały spadek w następujących liniach:

- -36,0 mln zł w linii ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (NL1), gdzie Towarzystwo odnotowało pogorszenie wskaźników szkodowości w większości segmentów – głównie ze względu na istotny wzrost średniej szkody – głównie ze względu na inflacyjny wzrost kosztów likwidacji szkód oraz kosztów części zamiennych, a także wzrost kosztów napraw.
- -7,4 mln zł w linii ubezpieczenia kredytów i poręczeń (NL6). Na obniżenie wyniku technicznego wpływ miał wyższy niż przed rokiem wskaźnik szkodowości netto. Należy przy tym zaznaczyć, że pomimo wzrostu, wskaźnik szkodowości netto kształtował się na niskim poziomie. W konsekwencji Towarzystwo osiągnęło bardzo dobry wynik techniczny w NL6.

Jednocześnie Towarzystwo osiągnęło istotny wzrost wyniku technicznego:

- +11,4 mln zł w linii ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4), co wynika z istotnej poprawy szkodowości w 2023 roku w segmencie korporacyjnym. Ponadto w 2022 roku wystąpiła największa w historii Spółki szkoda – pożaru zakładu przetwórstwa spożywczego. W bieżącym roku w segmencie korporacyjnym nie wystąpiły duże szkody, o istotnym wpływie na wynik techniczny). Jednocześnie bardzo dobry wynik techniczny odnotowały ubezpieczenia upraw, których sprzedaż dynamicznie rozwija się od kilku lat. Ponadto, wzrost portfela ubezpieczeń nieruchomości, a także segmentu małych i średnich przedsiębiorstw pozytywnie wpłynął na wynik techniczny bieżącego roku.
- +5,0 mln zł w linii pozostałe ubezpieczenia świadczenia pomocy (NL8). Pomimo wzrostu kosztów usługodawców assistance Towarzystwo osiągnęło bardzo dobry wynik techniczny z uwagi na istotny wzrost wartości sprzedaży oraz ze względu na istotny spadek ilości szkód.

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

### **A.2.1 Składka**

W 2023 roku składka przypisana brutto wyniosła 1.685,1 mln zł. W stosunku do 2022 roku wzrosła o 115,9 mln zł, tj. o 7,4%.

Dynamikę na poziomie 107,4% (z wyłączeniem umowy reasekuracji czynnej OC komunikacyjnego należącego do Towarzystwa, dynamika osiągnęła wartość 108,0%), w wymagającym otoczeniu rynkowym i makroekonomicznym Towarzystwo uznaje za istotne

osiągnięcie – zwłaszcza, że wynik sprzedaży osiągnięty w 2023 roku jest kolejnym rekordowym w historii.

Rok 2023 na rynku ubezpieczeń majątkowych upłynął pod znakiem inflacyjnego wzrostu sum ubezpieczenia, a tym samym składek ubezpieczeniowych, w szczególności w ubezpieczeniach majątkowych, finansowych oraz komunikacyjnego casco. Z drugiej strony zaobserwowano wzmożoną konkurencję na rynku ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, jak również w zakresie ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych i na wypadek utraty dochodów (tzw. Ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych), co spowodowało, że:

- W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych – (NL1 oraz NL2) zaobserwowano kontynuację rozwoju rynku (w odniesieniu do 2022 roku), przy istotniejszym wpływie wzrostu sum ubezpieczenia (inflacyjny wzrost wartości pojazdów). Mniejsza dostępność nowych samochodów oraz inflacja, spowodowały wzrost sum ubezpieczenia, co wpłynęło na wzrost sprzedaży ubezpieczeń autocasco. W tym samym czasie, w zakresie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej zaobserwowano na rynku nieznaczne podnoszenie stawek taryfikacyjnych, co w połączeniu z niewielkim wzrostem bazy pojazdów spowodowało dynamikę istotnie niższą niż w innych liniach biznesowych.
- W zakresie ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych (H1 oraz H2), zauważalna była kontynuacja wzrostowego trendu dla prywatnych ubezpieczeń medycznych oraz sprzedaży ubezpieczeń przeznaczonych dla uczniów i nauczycieli, pomimo wzmożonej konkurencji spowodowaną wejściem nowych graczy w ostatnich latach.
- W zakresie ubezpieczeń finansowych (NL6 i NL9), najistotniejszy wpływ miał inflacyjny wzrost sum gwarancyjnych, który wraz z wydłużeniem okresu obowiązywania kontraktów spowodował rynkowy wzrost sprzedaży w tym segmencie.
- W zakresie ubezpieczeń majątkowych (NL3-NL5 oraz NL7-NL8) – można było zauważyć istotny wzrost zapotrzebowania na ochronę ubezpieczeniową w segmencie korporacyjnym; ponadto ze względu na trend wzrostowy inflacji w trakcie trwania roku i wzrost kosztów reasekuracji, spowodowany istotnymi szkodami wywołanymi działaniem żywiołów – przez cały okres zaobserwowano wzrost stawek – we wszystkich segmentach klientów.

Pozytywną dynamikę składki przypisanej brutto w 2023 roku Towarzystwo osiągnęło głównie w wyniku wzrostu sprzedaży:

- W ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4, +91,2 mln zł r/r, tj. 22,7%) w wyniku osiągniętych wzrostów we wszystkich segmentach działalności (klienta korporacyjnego, klienta detalicznego oraz ubezpieczeń przeznaczonych dla osób prowadzących działalność rolniczą), w konsekwencji wzrostu stawek

ubezpieczeniowych oraz wzrostu portfela. Towarzystwo kontynuowało rozwój odrębnej linii produktowej EKO, gdzie Spółka ochroną ubezpieczeniową obejmuje budowę oraz późniejszą eksploatację aktywów wchodzących w skład jednostek produkujących energię z tzw. alternatywnych źródeł.

- W ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5, +30,0 mln zł r/r, tj. +26,8%) co jest ściśle skorelowane ze wzrostem w linii NL4.
- W ubezpieczeniach kredytów i poręczeń (NL6, +15,6 mln zł r/r, tj. +16,3%) co wynika głównie ze wzrostu sum gwarancyjnych, pozyskania nowych klientów i wzrostu organicznego.
- W ubezpieczeniach różnych strat finansowych (NL9, +6,4 mln zł r/r, tj. +36,9%), co wynika głównie z pozytywnej dynamiki sprzedaży w segmencie korporacyjnym dla ubezpieczeń utraty zysku.
- W ubezpieczeniach świadczenia pomocy (NL8, +3,7 mln zł r/r, tj. +9,6%), w konsekwencji zwiększenia stawek dla ubezpieczeń assistance.
- W ubezpieczeniach na wypadek utraty dochodów (H2, +1,2 mln zł r/r, tj. +1,3%), co wynika głównie z pozytywnej dynamiki sprzedaży w segmencie dla ubezpieczeń NNW oraz szkolnych.

Wartość sprzedaży (składki przypisanej brutto) w podziale na linie biznesowe w latach 2022 oraz 2023 prezentuje się następująco:

**Tabela 3. Dynamika składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2022 – 2023 (wartości w tys. zł)**

<b>Linia biznesowa</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
H1	44 400	45 204	803	1,8%
H2	93 830	95 004	1 174	1,3%
NL1	557 537	526 170	-31 367	-5,6%
NL2	198 138	197 014	-1 124	-0,6%
NL3	3 715	3 885	170	4,6%
NL4	402 335	493 491	91 156	22,7%
NL5	111 955	141 929	29 974	26,8%
NL6	95 977	111 623	15 647	16,3%
NL7	5 140	4 462	-678	-13,2%
NL8	38 750	42 452	3 701	9,6%
NL9	17 448	23 884	6 437	36,9%
<b>Suma</b>	<b>1 569 225</b>	<b>1 685 118</b>	<b>115 894</b>	<b>7,4%</b>

Kontynuowany jest trend wzrostu udziału w strukturze sprzedaży ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych. Z uwagi na istotny wzrost przypisu w linii NL4, udział ubezpieczeń

majątkowych (NL3-NL5 oraz NL7-NL8) w portfelu wzrósł o 4,9 p.p. do poziomu 40,7% w 2023 roku.

Największy udział nadal posiadają ubezpieczenia komunikacyjne (NL1 oraz NL2), jednakże ich udział spadł w roku 2023 o 5,2 pp. do poziomu 42,9%. Jest to udział istotnie mniejszy niż obserwowany na rynku.

Udział ubezpieczeń finansowych (NL6 oraz NL9) wzrósł o 0,8 p.p. do poziomu 8,1%, podczas gdy ubezpieczenia osobowe (H1 oraz H2) zmniejszyły swój udział o 0,5 p.p. do poziomu odpowiednio 8,3%.

**Tabela 4. Struktura składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2022 – 2023 (%)**

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana
H1	2,8%	2,7%	-0,1 p.p.
H2	6,0%	5,6%	-0,3 p.p.
NL1	35,5%	31,2%	-4,3 p.p.
NL2	12,6%	11,7%	-0,9 p.p.
NL3	0,2%	0,2%	0,0 p.p.
NL4	25,6%	29,3%	3,6 p.p.
NL5	7,1%	8,4%	1,3 p.p.
NL6	6,1%	6,6%	0,5 p.p.
NL7	0,3%	0,3%	-0,1 p.p.
NL8	2,5%	2,5%	0,0 p.p.
NL9	1,1%	1,4%	0,3 p.p.
<b>Suma</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>

Składka zarobiona netto w 2023 roku wyniosła 1.055,7 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2022 roku o 68,1 mln zł, tj. o 6,9%.

Wartość składki zarobionej netto w podziale na linie biznesowe w latach 2022 oraz 2023 prezentuje się następująco:

**Tabela 5. Dynamika składki zarobionej netto wg PSR w podziale na linie biznesowe w latach 2022 – 2023 (w tys. zł)**

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana	Zmiana %
H1	39 106	42 858	3 752	9,6%
H2	47 439	46 270	-1 169	-2,5%
NL1	360 192	348 659	-11 533	-3,2%
NL2	190 910	198 958	8 048	4,2%
NL3	3 431	3 595	164	4,8%
NL4	161 267	201 241	39 973	24,8%
NL5	96 267	112 709	16 442	17,1%
NL6	39 238	47 499	8 261	21,1%

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana	Zmiana %
NL7	3 302	3 428	126	3,8%
NL8	36 246	41 052	4 806	13,3%
NL9	10 195	9 431	-764	-7,5%
<b>Suma</b>	<b>987 593</b>	<b>1 055 699</b>	<b>68 105</b>	<b>6,9%</b>

Na taką zmianę złożyły się:

- Wzrost o 40,0 mln zł (tj. o 24,8%) składki zarobionej netto w segmencie NL4, co wynika głównie ze wzrostu w segmencie ubezpieczeń domów i mieszkań oraz segmencie korporacyjnym.
- Wzrost o 16,4 mln zł (tj. o 17,1%) składki zarobionej netto w segmencie NL5, co wynika głównie z utrzymania wzrostu sprzedaży (w ostatnich kilku okresach sprawozdawczych) ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej podmiotów segmentu korporacyjnego.

## A.2.2 Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania wypłacone brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto wg PSR w 2023 roku wyniosły 925,6 mln zł i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 71,4 mln zł, tj. o 8,4%. Wskaźnik szkodowości brutto dla całego Towarzystwa wyniósł 57,2%, co oznacza spadek o 0,7 p.p. w stosunku do 2022 roku.

Zmiana ta wynika głównie z:

- Wzrostu o 37,0 mln zł, tj. o 10,1% kosztów w segmencie NL1 wynikającym ze wzrostu szkodowości, głównie w segmencie klienta detalicznego, wywołany inflacyjnym wzrostem średniej wartości szkody.
- Wzrostu o 18,0 mln zł kosztów odszkodowań wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w segmencie NL6 (ubezpieczenia gwarancji i poręczeń). W szczególności w 2023 roku nastąpiła istotna zmiana w porównaniu do 2022 roku w pozycji rachunku technicznego - zmiana rezerw szkodowych brutto. Na istotne obniżenie szkodowości w 2022 roku miał wpływ obniżenie poziomu rezerw szkodowych. W związku z niepewnością sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią oraz zmianami prawnymi skutkującymi ograniczeniem zgłoszeń szkód z grupy 15 w latach 2020-2021, Towarzystwo utrzymywało do 2022 roku poziomy rezerw uwzględniające spodziewaną szkodowość, w szczególności w branży budowlano-montażowej. Zakład spodziewał się, że szkody te pojawią się z opóźnieniem w roku

2022, gdzie rzeczywista szkodowość, w tym zmiany stanu rezerw szkodowych oraz odszkodowania wypłacone wzrosły, jednak wartości te były to poniżej oczekiwań Towarzystwa.

- Wzrostu o 14,7 mln zł kosztów odszkodowań wypłaconych brutto co jest skorelowane ze wzrostem portfela w segmencie NL5 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej).
- Wzrostu o 11,9 mln zł kosztów odszkodowań wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w segmencie NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów).

Obniżenie odszkodowań i świadczeń odnotowano w linii:

- Spadek o 12,6 mln zł, tj. o 6,2% kosztów w segmencie NL4. W 2022 roku Towarzystwo odnotowało więcej szkód o istotnym poziomie materialności, w szczególności w segmencie klienta korporacyjnego – w tym największej w historii Towarzystwa szkody wynikającej z pożaru zakładu przetwórstwa spożywczego. W 2023 roku obniżenie wypłat o dużej istotności pozytywnie wpłynęło na wyniki Towarzystwa.

Najwięcej kosztów odszkodowań brutto Spółka ponosi z tytułu umów zawartych w ramach NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych), NL4 (ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych) i NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów). Łączny udział tych odszkodowań wyniósł 80,3% w całości kosztów odszkodowań.

**Tabela 6. Odszkodowania wypłacone brutto wg PSR wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w latach 2022 – 2023 (w tys. zł)**

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana	Zmiana %
H1	34 880	36 361	1 482	4,2%
H2	40 382	38 989	-1 393	-3,4%
NL1	366 713	403 646	36 933	10,1%
NL2	139 189	151 097	11 908	8,6%
NL3	185	740	555	300,5%
NL4	201 199	188 649	-12 550	-6,2%
NL5	51 880	66 618	14 738	28,4%
NL6	-11 861	6 152	18 013	-151,9%
NL7	712	327	-385	-54,1%
NL8	29 721	29 103	-618	-2,1%
NL9	1 271	3 942	2 671	210,2%
<b>Suma</b>	<b>854 270</b>	<b>925 625</b>	<b>71 355</b>	<b>8,4%</b>

Najniższą szkodowością brutto w 2023 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL6 (ubezpieczenia kredytów i poręczeń), dla której pomimo nominalnego wzrostu odszkodowań, współczynnik szkodowości brutto był na niskim poziomie i 7,0%.

Najwyższy współczynnik szkodowości brutto zaobserwowano w segmentach H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych; 84,8%) oraz NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów; 75,2%).

Koszty związane z wypłaconymi odszkodowaniami zostały pomniejszone o 270,1 mln zł z tytułu zawartych umów reasekuracyjnych, co stanowi 29,2% ogółu kosztów odszkodowań brutto. Koszty odszkodowań i świadczeń netto w 2023 roku wyniosły 655,6 mln zł, co oznacza wzrost o 70,6 mln zł, tj. o 12,1%, w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik szkodowości netto dla Towarzystwa w 2023 roku wyniósł 62,1%, co oznacza spadek o 2,9 pp. w stosunku do 2022 roku.

**Tabela 7. Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w latach 2022 – 2023 (w tys. zł)**

<b>Linia biznesowa</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
H1	34 880	36 361	1 482	4,2%
H2	21 554	20 604	-950	-4,4%
NL1	232 287	261 467	29 180	12,6%
NL2	136 636	146 886	10 250	7,5%
NL3	998	662	-336	-33,7%
NL4	87 804	101 957	14 153	16,1%
NL5	49 944	56 255	6 311	12,6%
NL6	-9 738	1 810	11 548	-118,6%
NL7	661	242	-419	-63,5%
NL8	29 721	29 103	-618	-2,1%
NL9	175	217	42	24,3%
<b>Suma</b>	<b>584 921</b>	<b>655 564</b>	<b>70 643</b>	<b>12,1%</b>

Najniższą szkodowością netto w 2022 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL9 (ubezpieczenia różnych strat finansowych) oraz NL6 (ubezpieczenia kredytów i poręczeń), w których współczynniki szkodowości netto w 2023 roku wyniósł kolejno 2,3% oraz 3,8%. Najwyższy współczynnik szkodowości netto zaobserwowano, podobnie jak w przypadku współczynników brutto, w segmencie H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych: 84,8%, spadek do roku ubiegłego o 4,4 p.p.) oraz NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: 75,0%).

## A.2.3 Koszty działalności ubezpieczeniowej

### Koszty akwizycji

W 2023 roku koszty akwizycji wyniosły 423,8 mln zł co oznacza wzrost o 27,2 mln zł, tj. o 6,9%, a ich udział w składce zarobionej brutto wyniósł w 2023 roku 26,2% wobec 26,8% w 2022 roku, co oznacza spadek o 0,7 p.p..

Koszty akwizycji w 2023 roku, mierzone ich udziałem w składce zarobionej brutto (współczynnik kosztów akwizycji) zaprezentowano w tabeli 11.

Tabela 8. Udział kosztów akwizycji wg PSR w składce zarobionej brutto w latach 2022-2023

Linia biznesowa	2022	2023	Zmiana (p.p.)
H1	23,9%	25,8%	1,9 p.p.
H2	34,3%	35,3%	1,0 p.p.
NL1	26,9%	25,8%	-1,1 p.p.
NL2	21,6%	20,0%	-1,6 p.p.
NL3	31,4%	31,3%	-0,1 p.p.
NL4	26,9%	26,0%	-0,9 p.p.
NL5	29,4%	30,4%	0,9 p.p.
NL6	33,2%	32,8%	-0,4 p.p.
NL7	29,1%	29,9%	0,7 p.p.
NL8	19,0%	18,8%	-0,2 p.p.
NL9	20,7%	20,3%	-0,3 p.p.
<b>Suma</b>	<b>26,8%</b>	<b>26,2%</b>	<b>-0,7 p.p.</b>

### Koszty administracyjne

W 2023 roku koszty administracyjne wyniosły 85,0 mln zł, co oznacza wzrost o 12,8% w stosunku do roku 2022. Udział kosztów w składce zarobionej brutto wzrósł do poziomu 5,3%, tj. o 0,2 p.p..

### Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów

W 2023 roku prowizje reasekuracyjne oraz udziały w zyskach reasekuratorów wyniosły 154,3 mln zł, co oznacza wzrost o 11,9 mln zł, tj. o 8,4%. Wzrost otrzymanych prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów, wynika głównie ze wzrostu portfeli ubezpieczeniowych w liniach NL4 oraz NL9. Te czynniki przełożyły się na wyższą, w odniesieniu do ubiegłego roku, prowizję reasekuracyjną:

- w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4) o 13,3 mln zł,
- w ubezpieczenia różnych strat finansowych (NL9) o 1,4 mln zł.



### A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Na koniec 2023 roku portfel lokat finansowych wynosił 1,76 mld zł, w porównaniu do 1,73 mld zł na koniec 2022. Przychody netto z działalności lokacyjnej za 2023 rok osiągnęły 45,5 mln zł wobec 47,1 mln zł przychodów netto osiągniętych w 2022 roku.

Średnia rentowność portfela wynosiła 2,5%. Rentowność ta została wyliczona jako relacja przychodów netto z działalności lokacyjnej w 2023 roku do średniego stanu lokat w 2023 roku (rozumianego jako średnia arytmetyczna miesięcznych stanów lokat, uwzględniających stany lokat od grudnia 2022 do grudnia 2023).

W 2023 roku Spółka tradycyjnie 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 (AFS), przeniesione w 2023 roku na kapitał z aktualizacji wyceny, wynosiły minus 170,7 mln zł, w tym:

- minus -0,9 mln zł z akcji i udziałów,
- plus +4,7 mln zł z funduszy inwestycyjnych,
- minus -174,5 mln zł z papierów dłużnych.

Tabela 9. Wielkość portfela lokat oraz wartość przychodów z lokat w latach 2020-2023 (w mln zł)

Okres sprawozdawczy (mln zł)	Stan portfela lokat	Przychody z lokat (netto)
2023	1 835	45,5
2022	1 795	47,1
2021	1 843	43,9
2020	1 977	53,1

Strukturę portfela lokat w latach 2022 - 2023 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 10. Struktura lokat (w mln zł)

Portfel lokat	2022		2023	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Obligacje skarbowe	1 328,5	74,0%	1 396,7	76,1%
Obligacje komunalne	42,5	2,4%	40,5	2,2%
Obligacje nieskarbowe	132,0	7,4%	103,3	5,6%
Depozyty	51,6	2,9%	92,5	5,0%
Akcje i udziały	33,1	1,8%	28,1	1,5%
Fundusze Inwestycyjne	109,0	6,1%	73,9	4,0%
Pożyczki	32,3	1,8%	29,5	1,6%
Nieruchomości	66,0	3,7%	70,4	3,9%
<b>Razem</b>	<b>1 795,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 834,9</b>	<b>100,0%</b>

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 FX,
- przychody z wynajmu nieruchomości,
- zmiana wyceny portfela lokat.

2) Koszty, w szczególności:

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

Kluczowe dla przychodów brutto z lokat w 2023 roku były wyniki osiągnięte na następujących grupach aktywów:

- przychody z papierów dłużnych (ordinary income) – 64,9 mln zł,
- przychody z operacji na papierach dłużnych i akcjach (extraordinary income) – minus 10,8 mln zł oraz minus 5,9 mln zł z pozycji walutowej,
- przychody ze sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych – 2,5 mln zł,
- przychody z pożyczek – 0,8 mln zł,
- przychody z dywidend – 0,4 mln zł,
- przychody z nieruchomości – 0,8 mln zł,
- przychody z depozytów bankowych – 4,1 mln zł.

Strukturę przychodów i kosztów w 2023 roku w podziale na grupy aktywów przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 11. Struktura przychodów i kosztów (mln zł)**

Przychody z działalności lokacyjnej, w tym:	2022		2023	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Z obligacji skarbowych	43,1	75,5%	45,3	74,4%
Z obligacji komunalnych	2,6	4,5%	2,8	4,5%
Z obligacji nie skarbowych	5,8	10,1%	2,5	4,1%
Z depozytów bankowych	3,2	5,6%	4,1	6,7%
Z akcji, w tym z dywidend	0,4	0,7%	0,5	0,8%
Z funduszy inwestycyjnych	0,2	0,3%	2,5	4,1%
Z pożyczek i nieruchomości	1,8	3,1%	3,2	5,4%
<b>Razem przychody brutto</b>	<b>57,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>60,9</b>	<b>100,0%</b>
<b>Koszty z działalności lokacyjnej, w tym:</b>				
	<b>Wartość</b>	<b>Struktura</b>	<b>Wartość</b>	<b>Struktura</b>
Koszty ogólnego zarządu alokowane do BZI	8,0	79,4%	8,8	57,0%
Koszty nieruchomości	1,2	12,0%	1,6	10,4%
Inne koszty działalności lokacyjnej	0,5	5,2%	0,6	4,1%
Koszty zarządzania przez TFI <sup>1</sup>	0,3	3,4%	0,0	0,0%
Wynik ujemny rewaloryzacji lokat	0	0,0%	4,4	28,5%
<b>Razem koszty</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,4</b>	<b>100,0%</b>
<b>Razem przychody netto</b>	<b>47,1</b>		<b>45,5</b>	

Wynik z aktualizacji wyceny papierów dłużnych klasyfikowanych jako AFS wyniósł na koniec 2023 roku minus 170,7 mln zł wobec minus 305,8 mln zł na koniec 2022 roku, ze względu na umocnienie rynku papierów dłużnych o stałej stopie w wyniku spadku inflacji oraz obniżki stóp procentowych.

W istotny sposób na wynik z działalności lokacyjnej w 2023 wpłynęły następujące transakcje:

- 1) utrzymanie ekspozycji w aktywach FX (EUR i GBP) na pokrycie potencjalnych zobowiązań. Na koniec 2023 roku Spółka posiadała aktywa w EUR i GBP (obligacje skarbowe i nie skarbowe, listy zastawne, środki na rachunkach bankowych, pożyczki) stanowiące ok. 6% portfela.
- 2) zwiększono o 100 mln zł ekspozycję na 10-letnie obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu,
- 3) utrzymanie istotnej ekspozycji na depozytach w portfelu - na koniec roku na poziomie ponad 90 mln zł; bufor płynności - min. 20 mln zł,

<sup>1</sup> Bezpośrednie koszty zarządzania, koszty transakcyjne oraz koszty prowadzenia rachunków powierniczych przez zarządzającego

- 4) zmniejszenie ekspozycji na fundusze inwestycyjne (realizacja zysków),
- 5) w czwartym kwartale dokonano częściowej przebudowy portfela skarbowych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu – zwiększenie rentowności tej części portfela,
- 6) kontynuowano odbudowę portfela obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu,
- 7) zakończenie prac remontowo – wykończeniowych na projekcie mieszkaniowym w Łodzi (w połowie 2023).

## A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

Tabela 12. Struktura pozostałych elementów rachunku technicznego oraz ogólnego rachunku zysków i strat w latach 2022-2023 (tys. zł)

	2022	2023	Zmiana	Zmiana %
Pozostałe przychody techniczne	10 706	13 929	3 224	30,1%
Pozostałe koszty techniczne	49 570	43 408	-6 163	-12,4%
<b>Saldo pozostałych przychodów/kosztów technicznych:</b>	<b>-38 865</b>	<b>-29 479</b>	<b>9 386</b>	<b>-24,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 992	9 305	6 313	211,0%
Pozostałe koszty operacyjne	6 492	15 357	8 865	136,6%
<b>Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, w tym:</b>	<b>-3 500</b>	<b>-6 052</b>	<b>-2 553</b>	<b>72,9%</b>
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>15 851</b>	<b>12 977</b>	<b>-2 874</b>	<b>-18,1%</b>

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, kosztów odsetkowych od posiadanych depozytów reasekuracyjnych oraz różnic kursowych od należności ubezpieczeniowych.

Spadek salda pozostałych przychodów/kosztów technicznych o 9,4 mln zł, tj. o 24,2% w 2023 roku, w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z niższych kosztów odsetkowych z tytułu posiadanego depozytu reasekuracyjnego oraz niższych kosztów odpisów aktualizujących wartości należności ubezpieczeniowych niż w 2022 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. Pogorszenie salda w zakresie pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wynika z wyższych kosztów rezerw na sprawy sądowe.

Efektywna stopa opodatkowania wyniku finansowego podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła w 2023 roku 23,4% (vs. 21,2% w 2022 roku). Wynika ona ze wzrostu trwałych różnic podatkowych w 2023 roku oraz spadku wyniku finansowego.

## **A.5 Wszelkie inne informacje**

### **A.5.1 Działalność leasingowa**

Spółka jest właścicielem powierzchni biurowych, które są przeznaczone na wynajem. Jednocześnie, na potrzeby oddziałów i innych jednostek, Spółka najmuje powierzchnie biurowe w wielu lokalizacjach na terenie kraju. Oba typy transakcji są wyceniane zgodnie z standardem IFRS 16 i opisane w sekcji D. niniejszego raportu.

Towarzystwo w latach 2023 i 2022 nie było stroną jakichkolwiek innych istotnych umów leasingowych. W spółce nie występują inne istotne umowy leasingowe, które wymagałyby ujawnienia.

## 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 2023 Zarząd działał w składzie:

- 1) Piotr Narloch - Prezes Zarządu,
- 2) Włodzimierz Wasiak - Członek Zarządu,
- 3) Daniel Kaliszuk - Członek Zarządu,
- 4) Martin Stenitzer - Członek Zarządu,
- 5) Tomasz Rowicki - Członek Zarządu.

- 1) **Piotr Narloch - Prezes Zarządu** odpowiedzialny za zasoby ludzkie, zagadnienia korporacyjne, compliance, audyt i kontrolę wewnętrzną, postępowania wewnętrzne, obsługę prawną, ubezpieczenia rolnictwa, ubezpieczenia korporacyjne (OC ogólne, finansowe, majątkowe), zarządzanie inwestycjami, customer experience;

- 2) **Włodzimierz Wasiak - Członek Zarządu** odpowiedzialny za aktuariat, rachunkowość, controlling finansowy, zarządzanie ryzykiem, rozliczenia, reasekurację, jakość danych, administrację;
- 3) **Daniel Kaliszuk - Członek Zarządu** odpowiedzialny za sprzedaż, marketing i PR, wsparcie klienta;
- 4) **Martin Stenitzer - Członek Zarządu** odpowiedzialny za IT, zarządzanie projektami, bezpieczeństwo informacji;
- 5) **Tomasz Rowicki - Członek Zarządu** odpowiedzialny za ubezpieczenia osobowe i zdrowotne, ubezpieczenia komunikacyjne, MSP i indywidualne, likwidację szkód, controlling taryfowy i pricing;

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.: Komitetem Inwestycyjnym, Komitetem ds. Ryzyka w Zakresie Ubezpieczeń Finansowych, Komitetem ds. Ubezpieczeń Flotowych - wchodząc w ich skład lub tak jak w przypadku Komitetu Audytu – uczestnicząc w posiedzeniach,
- 2) osobami zarządzającymi wyższego szczebla lub innymi osobami nadzorującymi kluczowe funkcje zapraszając je 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 2023 oraz ustalonych limitów inwestycyjnych w Grupie VIg. W jego skład wchodzi: członek Zarządu odpowiedzialny za inwestycje, członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem oraz kierujący: Departamentem Aktuariatu, Departamentem Zarządzania Ryzykiem, Departamentem Rachunkowości oraz Biurem Zarządzania Inwestycjami.

Komitet Inwestycyjny podejmuje decyzje inwestycyjne jednogłośnie, w obecności przynajmniej trzech członków Komitetu, w tym członka Zarządu, z wyłączeniem kierującego Departamentem Rachunkowości. Komitet podejmując decyzje inwestycyjne kieruje się zasadami fundamentalnymi, sytuacją na rynku finansowym oraz środkami finansowymi będącymi w dyspozycji Towarzystwa. Komitet może również podejmować decyzje 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 wnioski o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych w przypadkach, gdy suma ubezpieczenia lub kwota gwarancji przekracza pełnomocnictwa:

- a) Dyrektora Departamentu Ubezpieczeń Finansowych
- b) Zastępcy Dyrektora Departamentu Ubezpieczeń Finansowych.

Zespół wykonuje kontrolę nad prawidłowością zawieranych w ramach posiadanych pełnomocnictw ubezpieczeń finansowych i udzielanych gwarancji ubezpieczeniowych przez osoby, o których mowa powyżej.

Skład Zespołu przedstawia się następująco:

1. Przewodniczący – Prezes Zarządu
2. Zastępca Przewodniczącego – pełniący funkcję Przewodniczącego w przypadku jego nieobecności – Członek Zarządu odpowiedzialny za Pion Finansowy.
3. Członkowie:  
Doradca Prezesa Zarządu,  
Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Finansowych,  
Zastępca Dyrektora Departamentu Ubezpieczeń Finansowych pełniący zarazem funkcję Sekretarza Zespołu,  
Kierownik Zespołu Gwarancji.

## **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) Dyrektor DUK lub Zastępca Dyrektora DUK pełniący zarazem funkcję Sekretarza Komitetu,
  - b) Przedstawiciel Departamentu Aktuariat.

### **B.1.2 Struktura organizacyjna**

Organizacja Spółki obejmuje w szczególności:

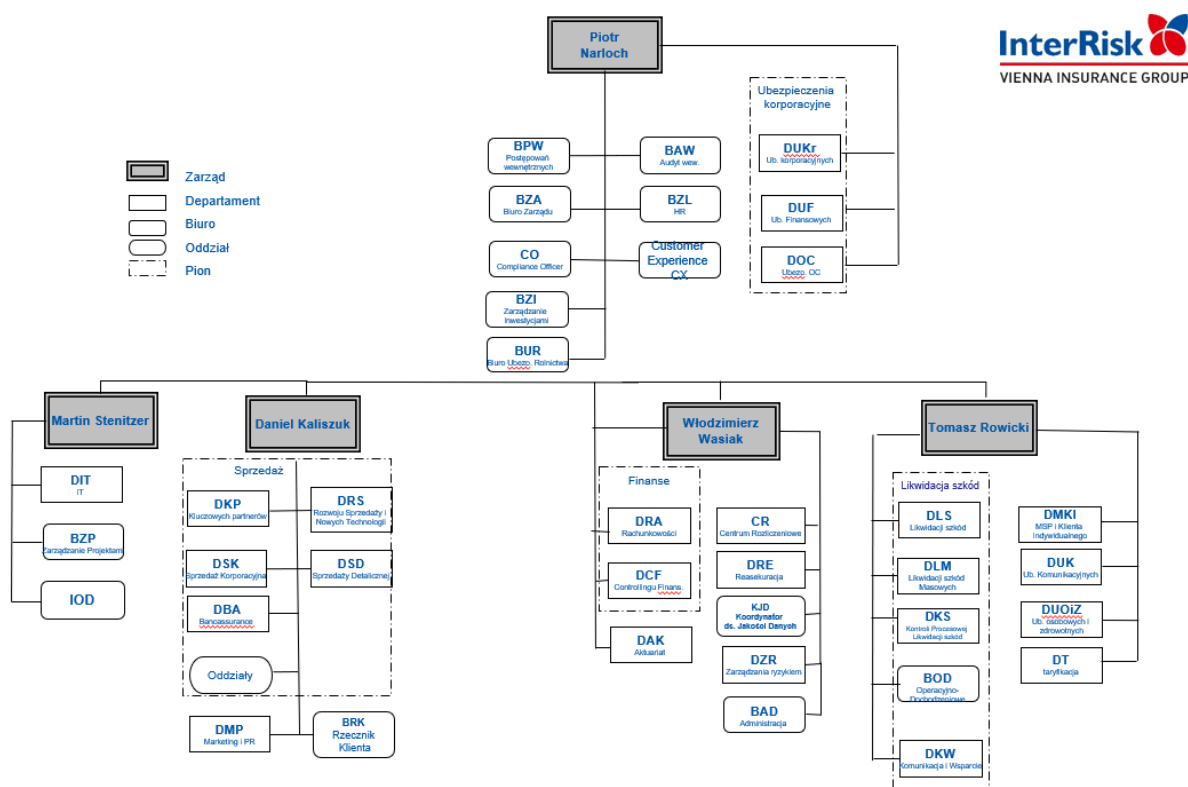
- Podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi;
- Zarządzanie i sprawowanie kontroli;
- System sprawozdawczości wewnętrznej;
- System przepływu i ochrony informacji;
- System obiegu dokumentów.

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 31.12.2023 r.



### B.1.3 Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza działała w 8 osobowym w składzie:

- 1) Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Elisabeth Stadler– Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 3) Franz Fuchs– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 4) Marek Belka– Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Gerhard Lahner– Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Jan Monkiewicz– Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Klaus Mühleder– Członek Rady Nadzorczej,
- 8) Andrzej Witkowski– Członek Rady Nadzorczej;

Z dniem 30 czerwca 2023 roku Pani Elisabeth Stadler złożyła rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej InterRisk, w związku z czym skład Rady Nadzorczej InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group od 1 lipca 2023 przedstawia się następująco:

- 1) Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Franz Fuchs– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Marek Belka– Członek Rady Nadzorczej,

- 4) Gerhard Lahner– Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Jan Monkiewicz– Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Klaus Mühleder– Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Witkowski– Członek Rady Nadzorczej;

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.

Od 2020 roku w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Personalny. Komitet Personalny Rady Nadzorczej zajmuje się sprawami personalnymi członków Zarządu, w tym planowaniem ciągłości obsady Zarządu. Komitet decyduje o treści umów, na podstawie których zatrudnieni są członkowie Zarządu oraz o ich wynagrodzeniu. W skład Komitetu wchodzi członkowie Rady Nadzorczej.

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. 2020, poz. 1415 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 2023 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**

Sukces InterRisk zależy, w dużej mierze, od ustanowienia odpowiedniego systemu wynagradzania, który na konkurencyjnym rynku pracy, pozwoli na pozyskiwanie i utrzymywanie kompetentnych, doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników. Wynagrodzenie powinno zostać określone w taki sposób, aby wspierać realizację powyższego celu oraz skutecznie utrzymywać motywację pracowników. Jednocześnie system wynagradzania powinien zapewniać zgodność działań podejmowanych przez pracowników z celami strategicznymi Spółki oraz jej strategią zarządzania ryzykiem.

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

2. Wypłaty wynagrodzeń nie mogą zagrażać zdolności Spółki do utrzymania odpowiedniej bazy kapitałowej.

3. Ustalenia w kwestii wynagrodzeń nie mogą wiązać się z nadmiernym ryzykiem w świetle strategii zarządzania ryzykiem stosowanej w Spółce.

W Spółce obowiązują następujące standardy w zakresie zarządzania wynagrodzeniami:

#### **Standard 1**

Spółka zarządza wynagrodzeniami w sposób jasny, przejrzysty i skuteczny, w tym nadzoruje praktyki dotyczące wynagradzania oraz ich zgodność z „Polityką Wynagradzania Grupy VIG” („VIG Group Remuneration Policy”) oraz przepisami prawa.

#### **Standard 2**

Polityka wynagradzania jest dostosowana do strategii biznesowej, wartości i celów długoterminowych Spółki i Grupy VIG oraz uwzględnia wewnętrzną organizację Spółki, a także charakter, skalę i złożoność ryzyk związanych z jej działalnością.(...)

#### **Standard 3**

Praktyki dotyczące wynagradzania nie powinny zachęcać do podejmowania nadmiernego ryzyka kosztem Spółki i jej akcjonariuszy ani do innych działań zagrażających zdolności utrzymania przez Grupę lub Spółkę właściwego poziomu kapitału.

#### **Standard 4**

Praktyki dotyczące wynagradzania są skonstruowane w sposób uwzględniający zapobieganie potencjalnemu konfliktowi interesów, w szczególności w obszarach takich jak ocena ryzyka, zarządzanie aktywami, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, zgodność z przepisami (compliance) oraz w odniesieniu do osób tworzących, zatwierdzających oraz weryfikujących polityki i inne uregulowania wewnętrzne dotyczące wynagradzania.

#### **Standard 5**

Odprawy wyższe niż przewidziane postanowieniami umownymi lub przepisami prawa, o ile mają zastosowanie, powinny uwzględniać dobro Spółki. Ich wysokość powinna mieć odniesienie do wyników osiągniętych w całym okresie pracy, a sposób skonstruowania nie powinien prowadzić do nagradzania złych wyników pracy.

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 wcześniejszych emerytur, a także uprawnień do akcji czy opcji na akcje dla pracowników, członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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.

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. Ponadto osoby pełniące funkcje kluczowe składają raz do roku deklarację wiarygodności zawodowej i osobistej (fit&proper).

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. Zgodnie z zasadami określonymi w tym dokumencie wtórna ocena odpowiedniości członków Zarządu przeprowadzana jest co

najmniej raz na dwa lata. Ostatnia ocena odpowiedności miała miejsce w dniu 23.03.2023r. (ocena indywidualna oraz zbiorowa).

Szczegółowe zasady i tryb przeprowadzania oceny kompetencji i reputacji członków Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu reguluje „Polityka Oceny Odpowiedności – Rada Nadzorcza i Komitet Audytu” przyjęta uchwałą nr 7 z dnia 29.04.2021r Walnego Zgromadzenia InterRisk. Zgodnie z zasadami określonymi w tym dokumencie wtórna ocena odpowiedności w/w organów przeprowadzana jest co najmniej raz na dwa lata. Ostatnia ocena odpowiedności miała miejsce w dniu 15.05.2023r. (ocena indywidualna oraz zbiorowa).

### **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 prowadzonej działalności, odpowiada za organizację i poprawną realizację systemu zarządzania ryzykiem.

- Poziom operacyjny – składający się z trzech linii obrony systemu 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,
- w sytuacjach kryzysowych szybkie i sprawne wdrażanie planów naprawczych.

### **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 ryzyka 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 systemu zarządzania częściowym modelem wewnętrznym,
- 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.:

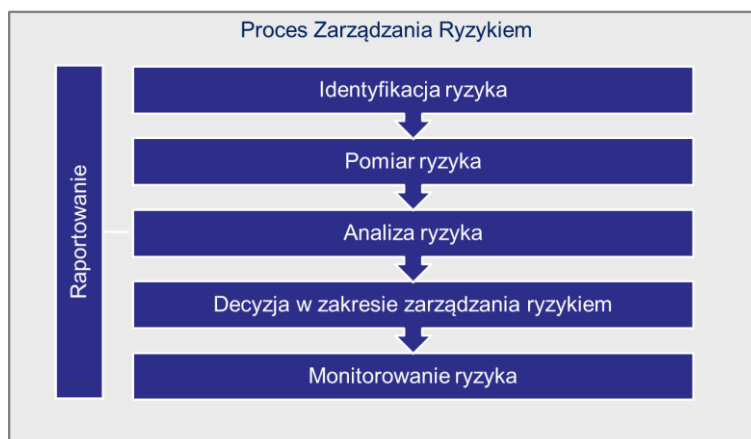
- funkcją zgodności z przepisami np. w ramach procesu zarządzania ryzykiem prawnym i zgodności z przepisami,
- funkcją aktuarialną np. w ramach badania profilu ryzyka,
- funkcją audytu wewnętrznego np. w ramach procesu przeglądu systemu kontroli wewnętrznych.

### 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 równolegle 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,
- ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem.

## **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:**

Podjęcie 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 jest dokonywana w sposób dwojaki. Obok oceny zgodnie z zasadami formuły standardowej, Spółka wycenia ryzyko ubezpieczeniowe przy użyciu Częściowego Modelu Wewnętrzznego, który w opinii zakładu lepiej odzwierciedla profil ryzyka.

## **2. Ocena jakościowa:**

Dla kategorii ryzyk (operacyjne, strategiczne, utraty reputacji, zrównoważony rozwój), 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 Częściowy model wewnętrzny ryzyka ubezpieczeniowego**

InterRisk używa częściowego modelu wewnętrznego (PIM) do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności w zakresie ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń majątkowo-osobowych oraz ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Jest on wykorzystywany przez kilkanaście spółek w grupie VIG i wspólnie rozwijany. InterRisk otrzymał zgodę na stosowanie PIM do wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności począwszy od raportowania na dzień 31.12.2023 r.

Wyniki modelu stanowią istotną informację zarządczą, co znajduje odzwierciedlenie w wielu wewnętrznych procesach biznesowych. Wyniki modelowania ryzyka aktuarialnego są regularnie wykorzystywane w ramach procesu planowania finansowego, procesu odnawiania programu reasekuracyjnego oraz w ramach procesu monitorowania rentowności poszczególnych linii biznesowych.

Ze względu na znaczenie modelu w ramach procesów Spółki, PIM podlega szczególnie wysokim wymaganiom dotyczącym zarządzania, które znajdują odzwierciedlenie w konkretnych i niezależnie przeprowadzanych testach walidacyjnych. Cały proces walidacyjnych, którego podsumowanie jest prezentowane w raporcie walidacyjnym, jest zatwierdzanych przez Zarząd Spółki. Opisane powyżej procesy modelu podlegają jasno określonym zasadom, które są szczegółowo udokumentowane w sposób zrozumiały dla ekspertów zewnętrznych. Walidacja jest przeprowadzana z zachowaniem niezbędnej niezależności. Jednocześnie, zmiany w modelu mogą być wprowadzane tylko zgodnie ze ściśle określonymi zasadami. Wszystkie powyższe zasady składają się na system zarządzania modelem wewnętrznym, który stanowi integralną część systemu zarządzania ryzykiem w InterRisk.

### **B.3.4 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.3.5 Zdolność do absorpcji, alokacja oraz ustanawianie limitów na ryzyka**

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 Wypłatność II, zdolność ta, to wartość dopuszczonych środków własnych z dodatkowym narzutem kapitałowym pełniącym funkcję marginesu bezpieczeństwa.

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.3.6 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 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.3.7 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 zatwierdzane 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.

### **B.3.8 Przegląd ryzyk**

Przegląd ryzyk jest jednym z głównych procesów w zarządzania ryzykiem w Spółce, którego głównym celem jest identyfikacja i pomiar ryzyka. Jest przeprowadzany minimum 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.3.9 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 jest 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.3.10 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 zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w dokumencie Investment & Risk Strategy.

### **B.3.11 Cykliczne przekazywanie informacji dotyczących własnej oceny ryzyk i wypłacalności**

Cykliczny proces ORSA przeprowadzany jest raz do roku zgodnie z harmonogramem w II 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 głównych modułów ryzyka, 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 analizy 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 księgowość 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, w trybie ad-hoc w zależności od zidentyfikowanego ryzyka niezgodności. W ciągu roku są to co najmniej 4 kontrole instytucjonalne. 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.5 Funkcja 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.6 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.

Zarząd ma obowiązek uzyskania zgody Komitetu Audytu na powołanie oraz odwołanie kierującego komórka 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.7 Funkcja aktuarialna**

### **B.7.1 Organizacja 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,
- wyznaczanie kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka ubezpieczeniowego z użyciem częściowego modelu wewnętrznego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- wnoszenie wkładu w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem,
- ocena zakresu ryzyk objętych częściowym modelem wewnętrznym oraz sposobu wyznaczania zależności między ryzykami,
- analiza techniczna modelu wewnętrznego na podstawie doświadczenia i oceny eksperckiej,
- regularne, co najmniej coroczne, raportowanie do Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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 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 Wyłąalność II.

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

Funkcja aktuarialna przekazuje Zarządowi informacje na temat wszelkich istotnych odchyień od rzeczywistych doświadczeń zgodnie z najlepszym oszacowaniem. W sprawozdaniu przedstawiane są przyczyny odchyień 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.7.2 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.8 Outsourcing**

### **B.8.1 Opis zasad outsourcingu**

#### **Zakres outsourcingu**

Spółka może w zakresie dozwolonym przez powszechnie obowiązujące prawo oraz wytyczne i rekomendacje KNF, dokonać outsourcingu dowolnej funkcji, procesu, usługi lub działania, w tym funkcji kluczowych oraz czynności ubezpieczeniowych określonych 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. W sytuacji, 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.8.2 Informacje dotyczące outsourcingu wszelkich podstawowych lub ważnych czynności.

W 2023 r. InterRisk outsourcował następujące rodzaje podstawowych lub ważnych czynności:

- 1) ocenę ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych;
- 2) składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych i umów reasekuracji;
- 3) ciągłe świadczenie usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych;
- 4) 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.** w zakresie ciągłego świadczenia usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych,

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.**

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 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 2023 r. InterRisk nie outsourcingował funkcji kluczowych.

## **B.9 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.

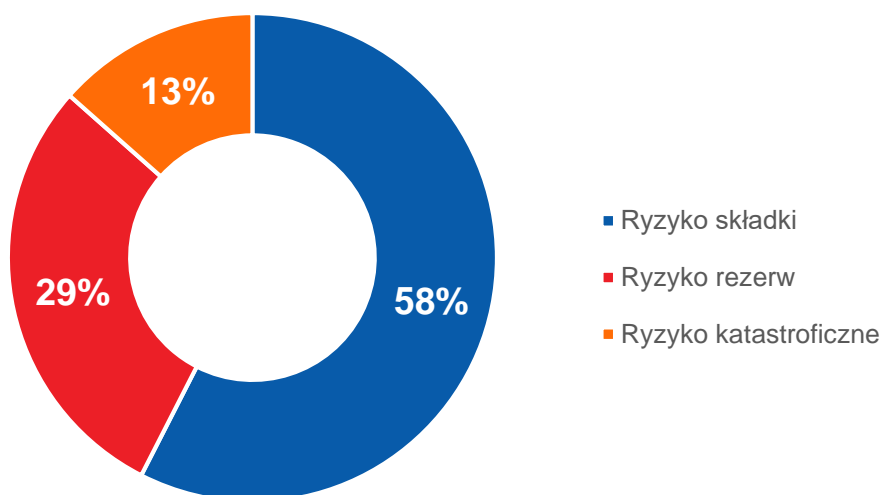
Zgodnie ze strategią Spółki, InterRisk stara się dywersyfikować portfel ubezpieczeń. Drugim założeniem strategii zarządzania ryzykiem w spółce jest korzystanie z rozbudowanego programu reasekuracyjnego składającego się z umów proporcjonalnych, umów nadwyżki szkody oraz umów na zdarzenie w przypadku katastrof naturalnych.

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.

Do oceny ryzyka ubezpieczeniowego stosowany jest częściowym model wewnętrzny odzwierciedlający strukturę oferowanych produktów. Służy on do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na identyfikowane kategorie ryzyka:

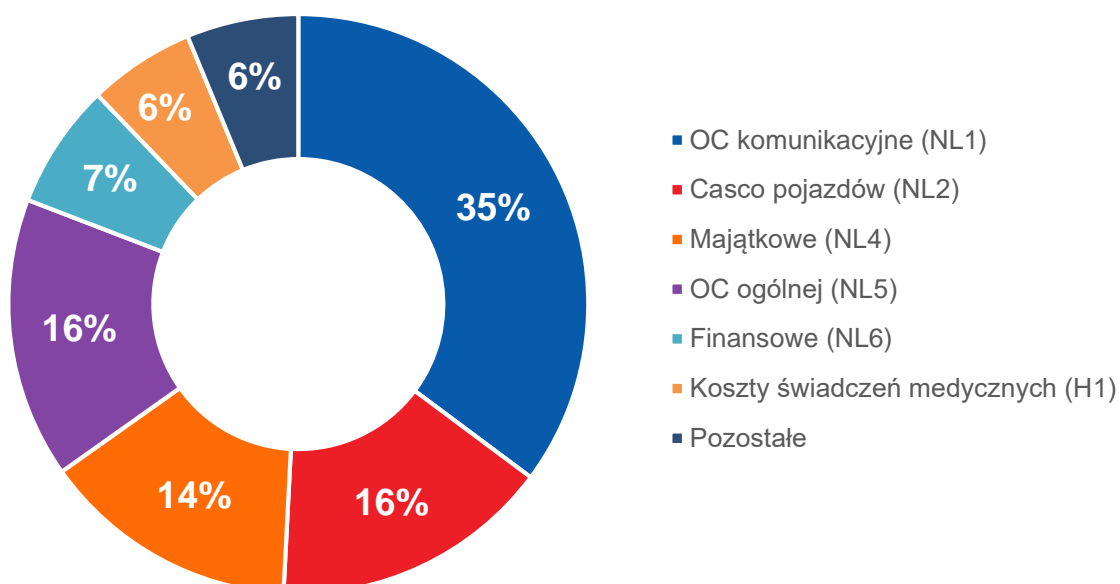
- ryzyko składki: ryzyko związane z rozwojem produktów ubezpieczeniowych w kolejnych 12 miesiącach
- ryzyko rezerw: ryzyko niedoszacowania rezerw dla szkód zaszłych,
- ryzyko katastroficzne: ryzyko katastrof naturalnych z przyczyn żywiołowych lub spowodowanych przez człowieka.

Stosowany częściowy model wewnętrzny uwzględnia pełen zakres stosowanych umów reasekuracji.



**Wykres 1. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności netto w podziale na kategorie ryzyk**

Na podstawie wyników modelu Spółka identyfikuje największe ryzyko związane z rozwojem bieżącego portfela ubezpieczeń (w horyzoncie 12 miesięcy). Największymi czynnikami ryzyka jest niepewność związana z częstością szkód oraz ich wielkością. Drugim istotnym składnikiem profilu ryzyka jest niepewność wartości odszkodowań dla szkód zaistniałych. Głównym identyfikowanym czynnikiem ryzyka w tym obszarze jest ryzyko związane z niepewnością poziomu cen produktów i usług. Ze względu na rozbudowany program reasekuracji, ryzyko katastroficzne jest najmniej istotne.

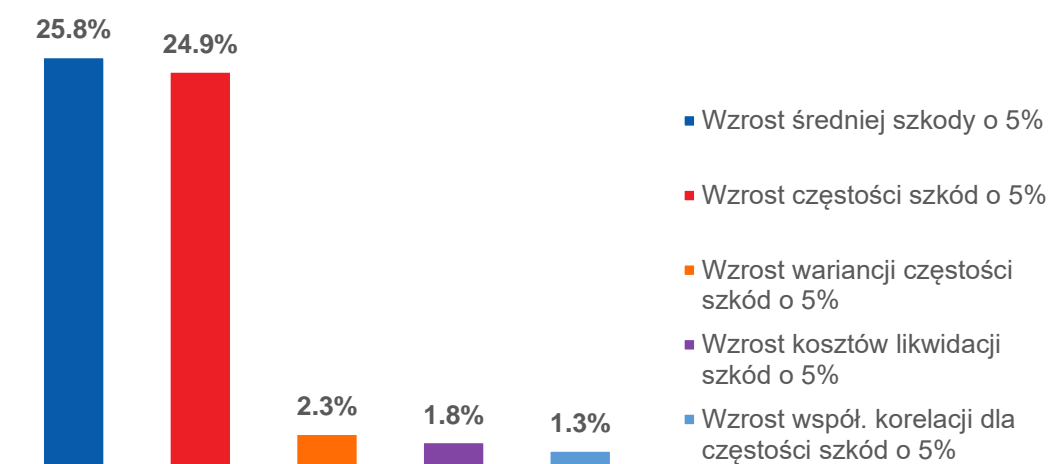


**Wykres 2. Struktura wymogu kapitałowego netto w podziale na istotne linie biznesowe**



W zakresie oferowanych produktów, największy udział w kapitałowym wymogu wypłacalności mają ubezpieczenia komunikacyjne. Łączny wymóg kapitałowy dla ubezpieczeń OC komunikacyjnej oraz Casco pojazdów (przed dywersyfikacją) odpowiada za połowę sumy niealokowanych wymogów. Jednak biorąc pod uwagę strukturę sprzedaży oraz rentowność poszczególnych linii biznesowych, portfel InterRisk uważa się za silnie zdywersyfikowany.

Ocena ryzyka ubezpieczeniowego zawiera również analizę wrażliwości wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych na wymóg kapitałowy. W jej ramach badany jest wpływ kluczowych parametrów wejściowych na wymóg kapitałowy.



**Wykres 3. Analiza wrażliwości: zmiana ryzyka ubezpieczeniowego przy wzroście kluczowych parametrów wejściowych modelu (dla ubezpieczeń majątkowo-osobowych)**

Wyniki zaprezentowane na wykresie 3. jednoznacznie wskazują, że najistotniejszym czynnikiem ryzyka dla rentowności portfela jest częstość szkód oraz struktura wielkości odszkodowań.

## C.2 Ryzyko rynkowe

InterRisk kontynuował w roku obrotowym 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 / udziałów w portfelu (ok. 1% portfela na koniec roku 2023),
- znaczny udział w portfelu skarbowych papierów wartościowych (76% portfela na koniec roku 2023),
- limity inwestycyjne,
- dywersyfikację portfela papierów dłużnych (waluta, terminy zapadalności, kupony, formuła oprocentowania - aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowiły na koniec 2023 roku 22% portfela),
- utrzymywanie części portfela w walutach obcych w celach inwestycyjnych oraz dla zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań w tych walutach. Na koniec 2023 aktywa walutowe stanowiły ok. 6% 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 13. Ekspozycja na ryzyko spreadu kredytowego wraz z porównaniem z poprzednim okresem sprawozdawczym (w tys. zł)**

Rodzaj aktywa	2022			2023		
	AAA – A	BBB - B	Brak ratingu	AAA - A	BBB - B	Brak ratingu
Obligacje skarbowe	1 336 919,00	2 397,55	31 668,37	1 405 027,28	2 386,07	29 923,83
Obligacje korporacyjne	59 023,74	60 469,53	17 130,96	37 934,58	63 497,20	31 328,22
Środki pieniężne i depozyty	51 700,48	27 209,37	6,78	86 899,98	29 468,60	5,48
<b>Suma</b>	<b>1 447 643,22</b>	<b>90 076,45</b>	<b>48 806,11</b>	<b>1 529 861,84</b>	<b>95 351,87</b>	<b>61 257,53</b>

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 14. Ekspozycja na ryzyko cen akcji / udziałów (w tys. zł)

Akcje / Udziały	2022	2023
Notowane	1 465,5	0
Nienotowane	0	0
Strategiczne	117 124,3	136 446,2
<b>Suma</b>	<b>118 589,8</b>	<b>136 446,2</b>

W trakcie 2023 roku Spółka utrzymała zasadniczo bez zmian swoją ekspozycję na portfel akcji / udziałów.

## Ryzyko walutowe

Tabela 15. Ekspozycja aktywów i zobowiązań w walutach obcych (w tys. zł)

Waluty	Aktywa finansowe	Rezerwy netto
EUR	79 395,63	48 013,06
GBP	18 965,61	10 087,07
CHF	0	0
Pozostałe	5 733,47	0
<b>Suma</b>	<b>104 094,71</b>	<b>58 100,13</b>

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

## Ryzyko koncentracji

Tabela 16. Ekspozycja na ryzyko koncentracji (w tys. zł)

Nazwa grupy emitenta	Ekspozycja
Ministerstwo Finansów	89 940,33
TUW „TUW”	112 451,50

Zgodnie z przyjętą strategią zarządzania inwestycjami, ekspozycja na ryzyko koncentracji jest ściśle monitorowane i jest nieistotne. Z wyłączeniem ekspozycji na ryzyko

kredytowe Skarbu Państwa, ekspozycja pojedynczych kontrahentów nie przekracza 4% sumy aktywów w bilansie ekonomicznym.

## Wrażliwość wymogu kapitałowego na wartość kluczowych parametrów

Przynajmniej raz w roku 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. Przeanalizowano m.in. wpływ zmiany następujących parametrów na SCR oraz środki własne bazując na bilansie na dzień 31.12.2023:

- 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 cen akcji o 25%
- Wzrost o 50 punktów bazowych wartości spreadu dla obligacji (korporacyjnych oraz skarbowych)

Wyniki analizy przedstawiono w tabeli 17.

**Tabela 17. Wyniki testów wrażliwości dla ryzyka rynkowego**

	Stopa proc. +100 pb	Stopa proc. -100 pb	Ceny akcji -25%	Obligacje korporacyjne spread +50 pb	Obligacje rządowe spread +50 pb
SCR	-0,8%	0,7%	-1,3%	-0,1%	-1,3%
Środki własne	-9,2%	10,3%	-6,9%	-0,5%	-8,2%
<b>Współczynnik pokrycia SCR</b>	<b>-18,3%</b>	<b>20,8%</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-15,1%</b>

Jak wynika z przeprowadzonej analizy najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na wypłacalność Towarzystwa jest zmiana stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz ryzyko spreadu obligacji rządowych.

## C.3 Ryzyko kredytowe

Miarą ryzyka kredytowego w Spółce jest wymóg kapitałowy liczony zgodnie z formułą standardową. W roku 2022 ryzyko to było trzecim największym ryzykiem działalności

i wynosiło 31,58 mln zł (31.12.2022). Według stanu na 31.12.2023 znajduje się ono na zbliżonym poziomie i wynosi 29,54 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 istotną część 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

W ramach analizy ryzyka związanego z ochroną reasekuracyjną zakład sformułował następujące wnioski:

1. W ramach bieżącego monitoringu ratingów reasekuratorów nie zaobserwowano ich pogorszenia. Sytuacja jest stabilna.
2. Duża ilość szkód na świecie i w Europie związanych z pogodą i zjawiskami naturalnymi przekłada się na cenę ochrony reasekuracyjnej oraz zmniejszenie pojemności umów dla ryzyk katastroficznych. Spółka InterRisk odczuła ten trend przy aranżowaniu programu reasekuracji dla szkód katastroficznych na rok 2024.
3. Wysoka inflacja oraz duże zmiany kursu polskiego złotego stanowi ryzyko dla tych umów reasekuracyjnych, gdzie limity zostały wyrażone w EUR. Dodatkowo inflacja przekłada się w sposób istotny na wzrost wartości szkód, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w wyższej cenie ochrony reasekuracyjnej w roku 2024.
4. Rynek ochrony reasekuracyjnej prezentuje ograniczony apetyt na oferowanie pojemności dla umów proporcjonalno-ekscedentowych. W umowach reasekuracyjnych zauważalna jest zwiększona liczba szczegółowych zapisów w umowach reasekuracyjnych ograniczających odpowiedzialność reasekuratorów przed ryzykami wojennymi, atakami terrorystycznymi, cyberatakami.

#### **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. 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 2023 wynosi 48,56 mln zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym jest wyższa o 4,25 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),
- Przesłębstwa 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 2023 ryzyko operacyjne w poszczególnych obszarach zostało uznane za charakteryzujące się ryzykiem podwyższonym (drugi stopień w czterostopniowej

skali), za wyjątkiem obszaru przestępstw zewnętrznych, którego ryzyko zostało ocenione na poziomie niskim.

Należy podkreślić, że w badanym okresie zidentyfikowano jeden incydent operacyjny w obszarze procesów i organizacji, który można uznać za istotny.

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 ryzyka operacyjnego w obszarze IT w pięciu głównych obszarach:

- Cyberprzestępczość
- Ryzyko sprzętu i infrastruktury
- Ryzyko związane z dostawcami usług IT
- Ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej
- Ryzyko rozwoju IT

Wszystkie powyższe ryzyka zostały określone na poziomie ryzyko średnie.

W wyniku przeprowadzonej oceny Towarzystwo uznało, że w sposób zadowalający jest chroniony przed przedmiotowym ryzykiem, a istniejące mechanizmy mitygujące działają poprawnie, niemniej jednak podejmowane są inicjatywy w celu dalszej mitygacji tego obszaru ryzyka.

## **C.6 Pozostałe istotne ryzyka**

Poza ryzykami opisanymi w sekcji C1-C5 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 2023 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, otoczenia makroekonomicznego dynamicznych zmian w obszarze popytu i preferencji konsumentów, zmian technologicznych na rynku, a także dużej ilości zmian prawnych i w otoczeniu ekonomicznym. Ryzyko reputacyjne zostało ocenione jako niskie. Publikacje na temat spółki są monitorowane. Spółka jest liderem na rynku jeśli chodzi o mediacje i ilość zawieranych ugód.

W 2023 roku w ramach procesu przeglądu ryzyk, zakład przeprowadził ocenę ryzyka zrównoważonego rozwoju. W ramach oceny zakład przeanalizował 29 nazwanych ryzyk metodą ekspercką w sposób jakościowy. Spółka oceniała aktualny poziom ryzyka oraz przewidywany rozwój ryzyka na przyszłość. W miejscu z tym należy także wspomnieć o tym, że zakład nie tylko ocenia ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, ale w swojej codziennej działalności uwzględnia ten element.

We wrześniu 2021 roku Zarząd InterRisk TU S.A. VIG przyjął dokument „Polityka środowiskowa InterRisk”. Dokument ten określa wartości i zasady zrównoważonego rozwoju rozumiane jako :

1. Łączenie celów biznesowych ze społeczną odpowiedzialnością,
2. Wspomaganie ekologicznej transformacji gospodarki,
3. Udział w ochronie środowiska w zakresie możliwości posiadanych przez instytucję finansową.

Swoim zakresem polityka środowiskowa obejmuje:

uwzględnianie aspektów środowiskowych w polityce przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia.

Polityka przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia InterRisk w tym zakresie koncentrować się będzie na ograniczaniu zaangażowania w sektor energetyczny oparty na węglu, na ryzyku klimatycznym i wspieraniu projektów proekologicznych.

uwzględnianie w polityce inwestycyjnej partycypacji w projektach mających na celu ochronę środowiska naturalnego.

InterRisk nie będzie dokonywał inwestycji bezpośrednich:

- w podmioty uzyskujące ponad 30% przychodów z wydobycia węgla,
- w podmioty produkujące rocznie więcej, niż 20 mln ton węgla
- w podmioty z sektora energetycznego, które uzyskują ponad 30% energii z węgla,
- w podmioty, które wytwarzają więcej niż 10 GW rocznie energii z węgla

Strategia inwestycyjna będzie preferować projekty pro-ekologiczne związane z odnawialnymi źródłami energii, stosowanie rozwiązań proekologicznych w zarządzaniu zasobami majątkowymi i w organizacji procesów biznesowych Spółki, budowanie świadomości

ekologicznej wśród pracowników i partnerów biznesowych. Promowanie inicjatyw proekologicznych InterRisk.

W ocenie zakładu ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem obecnie nie stanowią istotnego ryzyka w działalności firmy, niemniej jednak spółka widzi wzrost ich znaczenia w niedalekiej przyszłości. Dodatkowo zakład podejmuje aktywne działania w obszarze zrównoważonego rozwoju co stanowi istotny element działalności.

## **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 18. Zestawienie istotnych pozycji aktywów (w zł)

Aktywa	Bilans do celów wypłacalności	Bilans wg PSR	Różnice (jeśli występują)
Wartość firmy (goodwill)	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji	0,00	207 808 513,99	-207 808 513,99
Wartości niematerialne i prawne	0,00	54 806 582,55	-54 806 582,55
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	52 858 876,64	-52 858 876,64
Nieruchomości, maszyny, wyposażenie wykorzystywane na użytek własny	47 976 596,39	22 936 106,44	25 040 489,95
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	53 006 499,00	52 620 499,44	385 999,56
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	136 446 222,27	28 062 928,98	108 383 293,29
Akcje i udziały			0,00
Obligacje	1 496 783 397,40	1 540 633 025,97	-43 849 628,57
Jednostki uczestnictwa	73 866 030,70	73 866 030,70	0,00
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	92 473 496,12	92 473 496,12	0,00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	28 628 111,65	29 464 149,26	-836 037,61
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	391 298 485,41	807 093 131,52	-415 794 646,11
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	42 640 591,06	401 188 525,56	-358 547 934,50
Należności z tytułu reasekuracji biernej	123 945 909,14	127 852 108,20	-3 906 199,06
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	11 248 359,73	18 311 111,51	-7 062 751,78
Środki pieniężne i zrównane z nimi	23 900 564,15	23 900 564,15	0,00
Pozostałe aktywa	1 574 000,00	2 561 923,53	-987 923,53
<b>Suma</b>	<b>2 523 788 263,02</b>	<b>3 536 437 574,56</b>	<b>-1 012 649 311,54</b>

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 19. Porównanie zasad wyceny dla aktywów**

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
<b>a) Wartość firmy (goodwill)</b>		
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 wycenie wartości wykazywanej w pozycji wartości firmy wynika z oceny, że wartość ekonomiczna posiadanych składników wynosi 0.
<b>b) Aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji</b>		
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
<b>c) Wartości niematerialne i prawne</b>		
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 wycenie wartości wykazywanych w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynika z oceny, że wartość ekonomiczna posiadanych składników wynosi 0.
<b>d) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
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.	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 wyceny 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 wyceny wynosi 0.

<p>3 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, odroczonej kosztów akwizycji – wynikające z różnic z przeszacowania tych pozycji pomiędzy sprawozdaniem statutowym a Wyplacalność 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.</p> <p>Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dokonanej profesjonalnej 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 wypłacalności a wartością księgową ujętą w bilansie statutowym,</p> <p>b) wynika z zastosowania wartości godziwej do wyceny w ramach systemu Wyplacalność II</p> <p>Pozycji rzeczowych składników majątku</p> <p>c) wynika z wyceny prawa do korzystania ze składników aktywów (umowy najmu) w ramach systemu Wyplacalność 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 dokonanej profesjonalnej 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 dokonanej profesjonalnej 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>		

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.	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.	Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.
h) Akcje i udziały		
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 g) 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 (wartość jednostki uczestnictwa publikowana przez dany fundusz)	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	Wartość pożyczek zabezpieczonych hipotecznie ustalana jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki	Różnica dotyczy przeszacowania wartości pożyczek.

terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny skorygowanej o stałą marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz instrumentu bazowego w dniu wypłaty pożyczki).		
m) Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych		
<p>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.</p> <p>Pozycja obejmuje również kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, w tym przeterminowanych.</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>Stosowane jest uproszczenie polegające 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"> <li>-kwoty należności z tytułu przyszłych składek od ubezpieczających jaka została uwzględniona przy kalkulacji rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek.</li> <li>-kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej.</li> </ul>
n) Należności z tytułu reasekuracji biernej		
<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"> <li>- kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, które wykazane są w pozycji należności od ubezpieczających i pośredników,</li> <li>- kwoty należności, które zostały przyjęte do kalkulacji najlepszego oszacowania udziału reasekuratorów w rezerwach,</li> <li>-kwoty nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów z tytułu udziału w wypłaconych odszkodowaniach.</li> </ul>
o) Środki pieniężne i zrównane z nimi		

<p>Środki pieniężne wykazywane są według wartości godziwej, przy zastosowaniu uproszczenia zakładającego wycenę 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 wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nieuwzględnieniu wartości pieniądza w czasie ze względu na ich krótkoterminowy charakter.</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 ZFŚS, należności od budżetu z tytułu dokonanych nadpłat zobowiązań.</p> <p>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.</p>	<p>Różnica wynika z wyłączenia należności pracowniczych z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS, którego nie zalicza się do aktywów Spółki ze względu na ograniczoną możliwość dysponowania wartością zgromadzonego funduszu</p> <p>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)</p>
<p>q) Pozostałe aktywa</p>		
<p>Pozycja obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu. Wycenia się ją w wartości godziwej.</p>	<p>Obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu.</p> <p>Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w wartości kwot poniesionych kosztów dotyczących lat następnych.</p>	<p>Różnica wynika z wartości rozliczeń międzyokresowych poniesionych kosztów dotyczących lat ubiegłych.</p>



## 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. Na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składa się również margines ryzyka. Ma on wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, której zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji zażądałby za przejęcie zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji i wywiązanie się z zobowiązań.

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 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 (kwoty należne z tytułu reasekuracji). Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratorów uwzględnia korektę z tytułu niewypłacalności reasekuratora, wynikające z przyznanego ratingu oraz prezentowane są w pozycji „Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń”.

Przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalność 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 Wyłączalność 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 20. Najlepsze oszacowanie brutto i margines ryzyka (tys. zł)

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
H1	18 269,3	5 564,6	23 833,9
H2	41 750,5	431,6	42 182,1
NL1	642 929,7	21 906,9	664 836,6
NL2	112 366,0	9 002,2	121 368,2
NL3	770,8	743,0	1 513,8
NL4	196 036,4	7 686,5	203 722,9
NL5	149 140,6	3 818,3	152 958,9
NL6	77 848,7	104,6	77 953,3
NL7	69,0	382,8	451,9
NL8	23 532,4	182,8	23 715,1
NL9	7 064,6	603,5	7 668,1
<b>Razem</b>	<b>1 269 778,0</b>	<b>50 426,8</b>	<b>1 320 204,9</b>

Tabela 21. Udział reasekuratora w najlepszym oszacowaniu (tys. zł)

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratora
H1	0,0
H2	8 789,5
NL1	235 064,4
NL2	3 548,1
NL3	14,4
NL4	86 325,4
NL5	17 633,0
NL6	33 794,2
NL7	-320,7
NL8	0,0
NL9	6 450,2
<b>Razem</b>	<b>391 298,5</b>

### 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),
- zwroty składek dla ubezpieczonych (wydatki).

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 22. 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		Zmiana	Kwoty należne z tytułu reasekuracji		Zmiana
	2023-12-31	2022-12-31		2023-12-31	2022-12-31	
H1	12 258,6	9 359,9	2 898,7	0,0	0,0	0,0
H2	21 132,0	18 694,0	2 438,0	-976,8	-992,1	15,3
NL1	24 786,6	36 102,9	-11 316,3	-20 619,8	-23 887,7	3 267,9
NL2	70 433,4	73 907,1	-3 473,7	142,7	-39,6	182,3
NL3	141,3	112,0	29,3	-11,4	1,3	-12,7
NL4	53 426,1	43 262,4	10 163,7	-8 423,4	14 839,4	-23 262,8
NL5	20 428,3	11 318,7	9 109,6	-4 036,7	-4 719,4	682,7
NL6	71 875,8	89 575,7	-17 699,9	30 487,3	44 062,4	-13 575,1
NL7	-171,1	-224,6	53,5	-338,7	-433,6	94,9
NL8	15 079,9	13 944,6	1 135,3	0,0	0,0	0,0
NL9	-2 402,5	-1 605,4	-797,1	-1 831,9	-1 139,6	-692,3
<b>Razem</b>	<b>286 988,3</b>	<b>294 447,5</b>	<b>-7 459,2</b>	<b>-5 608,7</b>	<b>27 691,1</b>	<b>-33 299,8</b>

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, zmian w programie reasekuracji oraz zmiany w strukturze terminowej stopy wolnej od ryzyka. Istotną zmianę dla kwot należnych z tytułu reasekuracji można zauważyć w linii biznesowej NL4, która wynika głównie z braku kontynuacji umowy reasekuracji obligatoryjnej obejmującej tą linię biznesową.

#### **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 zaszyły do dnia bilansowego, niezależnie od tego czy zostały zgłoszone czy nie.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla roszczeń innych niż renty wyznaczono 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 23. Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej brutto i kwot należnych z tytułu reasekuracji wraz z porównaniem do poprzedniego okresu sprawozdawczego (tys. zł)**

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto			zmiana	Kwoty należne z tytułu reasekuracji		zmiana
	2023-12-31	2022-12-31			2023-12-31	2022-12-31	
H1	6 010,7	4 960,4	1 050,3	0,0	0,0	0,0	
H2	20 618,6	19 312,8	1 305,8	9 766,3	9 096,0	670,3	
NL1	618 143,1	573 352,5	44 790,6	255 684,2	244 791,2	10 893,0	
NL2	41 932,7	39 138,8	2 793,9	3 405,4	1 262,9	2 142,5	
NL3	629,5	535,8	93,7	25,8	0,5	25,3	
NL4	142 610,4	119 109,6	23 500,8	94 748,8	87 565,1	7 183,7	
NL5	128 712,3	107 540,6	21 171,7	21 669,7	17 108,6	4 561,1	
NL6	5 972,8	15 723,7	-9 750,9	3 306,9	6 278,1	-2 971,2	
NL7	240,1	199,5	40,6	18,0	52,9	-34,9	
NL8	8 452,5	8 566,8	-114,3	0,0	0,0	0,0	
NL9	9 467,1	7 077,0	2 390,1	8 282,1	5 963,2	2 318,9	
<b>Razem</b>	<b>982 789,8</b>	<b>895 517,7</b>	<b>87 272,1</b>	<b>396 907,2</b>	<b>372 118,6</b>	<b>24 788,6</b>	

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej na udziale reasekuratora jest wyznaczane 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) oraz zmiany liczby ryzyk. Ponadto nastąpiła zmiana struktury terminowej stóp wolnych od ryzyka, której wpływ na najlepsze oszacowanie brutto wyniósł ok. 36,5 mln PLN, z czego 29 mln PLN wynika ze zmian w linii biznesowej NL1, 1,5 mln w NL4 oraz 6 mln PLN w NL5.

#### **D.2.5 Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i wyznaczanych 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 24. Porównanie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (tys. zł)**

<b>Linia biznesowa</b>	<b>RTU dla celów wypłacalności</b>	<b>RTU wg PSR</b>	<b>Różnica</b>
<b>H1</b>	23 833,9	37 917,6	-14 083,7
<b>H2</b>	42 182,1	81 266,1	-39 084,0
<b>NL1</b>	664 836,6	929 828,3	-264 991,7
<b>NL2</b>	121 368,2	160 162,2	-38 793,9
<b>NL3</b>	1 513,8	2 010,6	-496,7

Linia biznesowa	RTU dla celów wypłacalności	RTU wg PSR	Różnica
NL4	203 722,9	409 484,8	-205 761,9
NL5	152 958,9	243 469,7	-90 510,8
NL6	77 953,3	348 226,3	-270 273,0
NL7	451,9	4 022,7	-3 570,8
NL8	23 715,1	32 211,0	-8 495,8
NL9	7 668,1	21 351,7	-13 683,6
<b>Razem</b>	<b>1 320 204,9</b>	<b>2 269 950,8</b>	<b>-949 745,9</b>

## 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, wyliczony za pomocą częściowego modelu wewnętrznego.

Zmiany w wysokości marginesu ryzyka w poszczególnych liniach biznesu wynikają ze zmiany metody wyliczania SCR dla zakładu odniesienia. Na dzień 2022-12-31 wymóg ten był wyliczony z użyciem formuły standardowej. Na dzień 2023-12-31 wymóg został policzony za pomocą częściowego modelu wewnętrznego, w wyniku czego nastąpiła istotna zmiana alokacji SCR do linii biznesowych, a w konsekwencji również marginesu ryzyka.

Tabela 25. Margines ryzyka (tys. zł)

Linia biznesowa	Margines ryzyka 2023-12-31	Margines ryzyka 2022-12-31	Zmiana
H1	5 564,6	1 659,1	3 905,6
H2	431,6	3 432,8	-3 001,2
NL1	21 906,9	13 336,7	8 570,2
NL2	9 002,2	5 128,3	3 873,9
NL3	743,0	288,2	454,8
NL4	7 686,5	5 555,0	2 131,5
NL5	3 818,3	6 256,6	-2 438,3
NL6	104,6	13 122,3	-13 017,6
NL7	382,8	299,6	83,3
NL8	182,8	1 143,5	-960,8
NL9	603,5	663,9	-60,4
<b>Razem</b>	<b>50 426,8</b>	<b>50 885,9</b>	<b>-459,0</b>

### **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 odchyleń 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 26. Różnice w wycenie innych zobowiązań w ujęciu ilościowym**

Inne zobowiązania (w zł)	Bilans do celów wypłacalności	Bilans wg PSR	Różnice
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych pracowników	1 002 380,53	1 002 380,53	0,00
Pozostałe rezerwy inne niż ubezpieczeniowe	13 238 185,41	13 238 185,41	0,00
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	142 528 282,70	142 528 282,70	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	57 439 143,92	47 427 145,59	10 011 998,33
Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych	6 547 577,82	0,00	6 547 577,82
Zobowiązania wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych	3 009 545,49	141 774 345,68	-138 764 800,19
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	148 208 050,06	266 895 503,05	-118 687 452,99
Pozostałe zobowiązania (poza ubezpieczeniowe)	181 378 632,99	182 192 582,98	-813 949,99
Zobowiązania podporządkowane	46 163 269,71	45 192 706,19	970 563,52
Pozostałe pasywa	32 586 733,28	122 782 528,14	-90 195 794,86
<b>Suma</b>	<b>632 101 801,91</b>	<b>963 033 660,27</b>	<b>-330 931 858,36</b>

**Tabela 27. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań**

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
<b>a) Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników</b>		
<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>b) Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów</b>		
<p>Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji</p>	<p>Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji</p>	

Prezentowane w kwotach ustalonych metodami alternatywnymi opisanymi w pkt.D.4.	W bilansie prezentowane w wysokości kwot wynikających z rozliczeń umów reasekuracji w oparciu o wysokość oszacowania udziału reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania.	
<b>c) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
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.  Istotne wartości rezerw na podatek dochodowy wynikają z uzgodnień dotyczących rezerw technicznych brutto, zobowiązań wobec ubezpieczonych, pośredników ubezpieczeniowych, reasekuratorów. Horyzont czasowy rezerw na podatek odroczonego dla tymczasowych różnic rozkłada się tak jak dla aktywa na podatek odroczonego.	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”. 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.	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 wyceny tej rezerwy w kwocie netto (pomniejszoną o wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego)
<b>d) Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych</b>		
Kwoty wynikające z wyceny przepływów pieniężnych dotyczących płatności z tytułu zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu (oszacowanych zgodnie z IFRS16)	Wartość przepływów pieniężnych wynikających z zawartych długoterminowych umów najmu w bilansie wg PSR wynosi 0.	Różnica wynika z przyjętych metod wyceny.
<b>e) Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)</b>		
Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową, ale nieujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych Obejmuje wymagalne kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym.	Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową Obejmuje wszystkie kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym, w tym należne niewypłacone jeszcze	Różnica wyceny wynika ze skorygowania zobowiązań o przyszłe kwoty należne pośrednikom z tytułu prowizji

<p>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</p> <p>Stosowane podejście nie powoduje istotnej różnicy w porównaniu z metodami podstawowymi.</p>	<p>przez zakład prowizje z tytułu pośrednictwa.</p> <p>Kwoty zobowiązań wykazywane są w wartości nominalnej.</p>	
<p><b>f) Zobowiązania z tytułu reasekuracji</b></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.</p> <p>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 wyceny wynika także z ujęcia kwot należnych z tytułu reasekuracji czynnej łącznie ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń</p>
<p><b>g) Pozostałe zobowiązania pozaubezpieczeniowe</b></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 wyceny wynika z oszacowania wartości ZFŚS oraz zobowiązań z tytułu funduszu prewencyjnego w wysokości 0.</p>
<p><b>h) Zobowiązania podporządkowane</b></p>		
<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>
<p><b>i) Pozostałe pasywa</b></p>		

<p>Kwota pozostałych zobowiązań nieuwzględnionych w pozostałych pozycjach bilansu (niewypłacone prowizje dla pośredników ubezpieczeniowych, przeniesione zobowiązania 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 wycenie pozycji wynika z pominięcia kwoty przyszłych przychodów z tytułu prowizji reasekuracyjnych ujętych w wartości udziałów reasekuratorów w rezerwie składki.</p>
--	--	--

**Tabela 28. Podatek odroczony – wyliczenie różnicy wynikającej z odmiennych przepisów NGAAP i Solvency II (w tys. zł)**

Tytuł	2023		2022	
	Wartość brutto	Podatek	Wartość brutto	Podatek
Aktywa	959 790,44	182 360,18	916 143,30	174 067,23
Zobowiązania	1 290 689,78	245 231,05	1 273 725,21	242 007,79
Efekt podatkowy: różnica pomiędzy podatkiem od zobowiązań i podatkiem od aktywów		-62 870,87		-67 940,56
Aktywo z tytułu podatku odroczonego wg NGAAP		52 858,88		76 277,03
Wzrost rezerwy na podatek odroczony: różnica pomiędzy efektem podatkowym i aktywem z tytułu podatku odroczonego		<b>-10 011,99</b>		8 336,47

**Tabela 29. Wartość rezerwy na podatek odroczony wg przepisów Solvency II i NGAAP (w tys. zł)**

rok	Solvency II	NGAAP	różnica
2023	57 439,14	47 427,15	-10 011,99
2022	34 649,81	42 986,28	8 336,47

Istotne pozycje bilansowe, dla których wyliczone zostało aktywo z tytułu podatku odroczonego wraz z danymi za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przedstawione w tabelach 30-38.

**Tabela 30. Pozycje bilansowe, dla których wyliczono aktywo z tytułu podatku odroczonego (w tys. zł)**

Tytuł	2022		2023	
	wartość brutto / podatek		wartość brutto / podatek	
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	364 967,13	55 674,00	415 794,68	79 000,99
Należności od ubezpieczonych	331 940,06	53 177,52	358 547,93	68 124,11
Należności z tytułu reasekuracji	3 428,80	1 509,94	3 906,20	742,18
Odroczone koszty akwizycji	193 327,88	33 000,59	207 808,51	39 483,62
<b>Razem</b>	<b>893 663,88</b>	<b>143 362,04</b>	<b>986 057,33</b>	<b>187 350,89</b>

## 2023 rok

**Tabela 31. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2024	2025	2026	2027	2028
wartość rezerwy	109 672,50	93 444,08	47 146,84	30 620,29	18 965,75
aktywo na podatek odroczoney	20 837,77	17 754,38	8 957,90	5 817,85	3 603,49
rok	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>
wartość rezerwy	15 214,64	12 712,36	7 001,80	5 473,03	4 546,93
aktywo na podatek odroczoney	2 890,78	2 415,35	1 330,34	1 039,88	863,92
rok	<b>2034</b>	<b>2035</b>	<b>2036</b>	<b>2037</b>	<b>2038</b>
wartość rezerwy	4 054,40	3 776,05	3 469,98	3 223,03	3 126,18
aktywo na podatek odroczoney	770,34	717,45	659,30	612,38	593,97
rok	<b>2039</b>	<b>2040</b>	<b>2041</b>	<b>2042</b>	<b>2043</b>
wartość rezerwy	2 935,32	2 809,69	2 705,57	2 564,71	2 399,18
aktywo na podatek odroczoney	557,71	533,84	514,06	487,30	455,84
rok	<b>2044</b>	<b>2045</b>	<b>2046</b>	<b>2047</b>	<b>2048</b>
wartość rezerwy	2 102,53	1 918,20	1 821,90	1 789,10	1 725,24
aktywo na podatek odroczoney	399,48	364,46	346,16	339,93	327,80
rok	<b>2049</b>	<b>2050</b>	<b>2051</b>	<b>2052</b>	<b>2053</b>
wartość rezerwy	1 721,81	1 678,25	1 574,45	1 552,25	1 534,61
aktywo na podatek odroczoney	327,14	318,87	299,15	294,93	291,58
rok	<b>2054</b>	<b>2055</b>	<b>2056</b>	<b>2057</b>	<b>2058</b>
wartość rezerwy	1 485,65	1 482,27	1 421,02	1 344,69	1 308,13
aktywo na podatek odroczoney	282,27	281,63	269,99	255,49	248,55
rok	<b>2059</b>	<b>2060</b>	<b>2061</b>	<b>2062</b>	<b>2063</b>
wartość rezerwy	1 179,10	1 109,56	1 053,10	993,14	900,98
aktywo na podatek odroczoney	224,03	210,82	200,09	188,70	171,19
rok	<b>2064</b>	<b>2065</b>	<b>2066</b>	<b>2067</b>	<b>2068 i powyżej</b>
wartość rezerwy	832,53	774,64	702,89	666,23	7 260,06
aktywo na podatek odroczoney	158,18	147,18	133,55	126,58	1 379,41
<b>RAZEM:</b>					
wartość rezerwy	<b>415 794,68</b>				
aktywo na podatek odroczoney	<b>79 000,99</b>				

**Tabela 32. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2023 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2024	2025	2026	Razem
wartość należności	343 783,93	14 123,96	640,04	358 547,93
aktywo na podatek odroczony	65 318,95	2 683,55	121,61	68 124,11

**Tabela 33. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2023 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem w GAAP a Solvency II (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2024
wartość należności	3 906,20
aktywo na podatek odroczony	742,18

**Tabela 34. Odroczone koszty akwizycji (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029-powyżej	Razem
wartość	131 706,24	24 737,68	21 065,72	7 927,24	8 110,87	14 260,76	207 808,51
aktywo na podatek odroczony	25 024,19	4 700,16	4 002,49	1 506,18	1 541,07	2 709,54	39 483,62

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

## 2022 rok

**Tabela 35. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2022 (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2023	2024	2025	2026	2027
wartość rezerwy	125 851,11	68 960,58	38 317,86	27 517,41	16 632,25
aktywo na podatek odroczony	23 911,71	13 102,51	7 280,39	5 228,31	3 160,13
rok	2028	2029	2030	2031	2032
wartość rezerwy	12 398,32	8 167,26	5 745,87	4 409,57	3 317,36
aktywo na podatek odroczony	2 355,68	1 551,78	1 091,71	837,82	630,30
rok	2033	2034	2035	2036	2037
wartość rezerwy	2 981,15	2 815,12	2 578,25	2 484,19	2 346,78
aktywo na podatek odroczony	566,42	534,87	489,87	472,00	445,89
rok	2038	2039	2040	2041	2042

wartość rezerwy	2 234,08	2 069,89	1 983,01	1 890,15	1 854,98
aktywo na podatek odroczony	424,48	393,28	376,77	359,13	352,45
rok	<b>2043</b>	<b>2044</b>	<b>2045</b>	<b>2046</b>	<b>2047</b>
wartość rezerwy	1 719,48	1 509,92	1 446,32	1 400,13	1 361,38
aktywo na podatek odroczony	326,70	286,89	274,80	266,02	258,66
rok	<b>2048</b>	<b>2049</b>	<b>2050</b>	<b>2051</b>	<b>2052</b>
wartość rezerwy	1 292,07	1 227,03	1 179,83	1 119,59	1 094,84
aktywo na podatek odroczony	245,49	233,14	224,17	212,72	208,02
rok	<b>2053</b>	<b>2054</b>	<b>2055</b>	<b>2056</b>	<b>2057</b>
wartość rezerwy	1 062,88	1 046,33	1 013,93	961,52	923,45
aktywo na podatek odroczony	201,95	198,80	192,65	182,69	175,46
rok	<b>2058</b>	<b>2059</b>	<b>2060</b>	<b>2061</b>	<b>2062</b>
wartość rezerwy	825,57	780,34	737,44	707,38	647,74
aktywo na podatek odroczony	156,86	148,27	140,11	134,40	123,07
rok	<b>2063</b>	<b>2064</b>	<b>2065</b>	<b>2066</b>	<b>2067 i powyżej</b>
wartość rezerwy	598,75	588,00	541,08	522,27	6 104,68
aktywo na podatek odroczony	113,76	111,72	102,81	99,23	1 159,89
<b>RAZEM:</b>					
wartość rezerwy	<b>364 967,13</b>				
aktywo na podatek odroczony	<b>69 343,75</b>				

**Tabela 36. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2022 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2023	2024	2025	Razem
wartość należności	315 163,21	16 186,78	590,07	<b>331 940,06</b>
aktywo na podatek odroczony	59 881,01	3 075,49	112,11	<b>63 068,61</b>

**Tabela 37. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2022 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem w GAAP a Solvency II (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2022
wartość należności	3 428,80
aktywo na podatek odroczony	651,47

**Tabela 38. Odroczone koszty akwizycji (w tys. zł)**

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/rok	2023	2024	2025	2026	2027	2028 i wyżej	Razem
wartość	123 866,80	23 492,79	20 157,21	8 449,24	6 177,60	11 184,25	193 327,88
aktywo na podatek odroczony	23 534,69	4 463,63	3 829,87	1 605,35	1 173,74	2 125,01	36 732,30

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

#### **D.4 Alternatywne metody wyceny**

Spółka dokonuje wyceny instrumentów finansowych w oparciu o Procedurę „Modele wyceny instrumentów finansowych na potrzeby SII”; procedura została zatwierdzona Uchwałą Zarządu; procedura podlega corocznej weryfikacji.

Zgodnie z w/w Procedurą przyjmuje się, że instrumenty finansowe dla których istnieje aktywny rynek – według kryteriów ilościowych tam wskazanych (m.in. wartość obrotu w okresie, liczba transakcji) – wyceniane są do wartości godziwej w oparciu o kursy zamknięcia z aktywnego rynku.

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 19. 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 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.b)). Ostatnie, aktualne wyceny zostały wykonane w grudniu 2022 roku oraz w lutym 2023 roku.



- jednostki uczestnictwa – wycenia się według wyceny danej jednostki publikowanej przez TFI (tabela 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.i)),

- pożyczka I – wyceniona jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki,

- pożyczka II – wyceniona według modelu wyceny: wartość godziwa pożyczki wyznaczana jako wartość przyszłych CFs zdyskontowanych stopą wolną od ryzyka z uwzględnieniem stałej korekty na tę stopę; najbliższy kupon wyznaczany jest w oparciu o znaną bieżącą stawkę WIBOR 3M; kupony przyszłe modelowane są w oparciu o stałą marżę oraz krzywą stóp wolnych od ryzyka; stopa wolna od ryzyka wyznaczana jest w oparciu o strukturę rocznych stóp terminowych dla PLN publikowaną przez EIOPA (risk-free interest rate term structures; europa.eu),

- 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) (tabela 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.l)),

- pożyczki V – VII (FX) wycenione według modelu wyceny: automatyczna wycena w oparciu o parametryzację pożyczki w systemie wspomagających zarządzanie aktywami; tak pobrana wycena podlega weryfikacji wewnętrznym modelem opartym o 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),

- depozyty bankowe oraz środki pieniężne w kasie – wyceniane są w wartości nominalnej z uwzględnieniem naliczonych narastająco odsetek (tabela 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.k)),

- wybrane obligacje skarbowe (brak notowań ograniczona płynność lub notowanie przy ograniczonej płynności; brak aktywnego rynku) – 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,

- obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu - (brak notowań i ograniczona płynność; brak aktywnego rynku) – wyceniane są według modelu wyceny, zgodnie z zasadami opisanymi przy wycenie w/w Pożyczki II,

- 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, (tabela 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.h)),

- akcje nienotowane spółki z Grupy VIG inwestującej w nieruchomości - wycenione w oparciu o oszacowanie dokonywaną przez spółkę zależną,

- 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 dyskontowane są aktualną stopą dyskontową. Ze względu na wysoki stopień ściągalności należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej (tabela 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.m)),

- 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 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.c)),

- 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 27. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań 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 27. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań 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 27. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań poz. e, g)),

- rozliczenia międzyokresowe, kwoty zaliczek otrzymanych od kontrahentów poza ubezpieczeniowych, wadium – 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 19. Porównanie zasad wyceny aktywów pkt.q)),

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

- istotną zmianą stawek WIBOR / krzywej rentowności EIOPA wykorzystywanych do kalkulacji przyszłych przepływów pieniężnych,

- istotnymi wahaniami cen 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 z Grupy VIG inwestującą w nieruchomości,

- 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 aktywów (aktywu bazowego),

- dane finansowe otrzymywane od spółek z Grupy VIG, w tym od spółki z Grupy VIG inwestującej w nieruchomości,

- wyceny jednostek uczestnictwa publikowane przez TFI,

- kursy ustalone na podstawie modeli wyceny.

Tak ustalone dane wejściowe weryfikowane są przez wewnętrzne modele wyceny, w przypadku gdy taka konieczność wskazana jest w w/w Procedurze.

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 / udziały,
- realizację przyjętych założeń w przypadku planowanych operacji na aktywach niepłynnych.

## **D.5      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) przygotowwany 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 oraz w zgodzie z tzw. kryteriami dywidendowymi Organu Nadzoru.

## 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 działań inwestycyjnych. Środki własne w Spółce są monitorowane z częstotnością kwartalną, zarówno w aspekcie ich wysokości, jak również w obszarze ich struktury i jakości.

Struktura środków własnych została przedstawiona w tabeli 39.

Tabela 39. Struktura podstawowych środków własnych (tys. zł)

	2022	2023
Kapitał zakładowy	137 640,10	137 640,10
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9 932,00	9 932,00
Rezerwa uzgodnieniowa	325 103,09	364 362,62
Pożyczka podporządkowana	46 785,10	46 163,27
<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>519 460,29</b>	<b>558 097,99</b>

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 40. Struktura rezerwy uzgodnieniowej (tys. zł)

	2022	2023
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	494 075,02	571 481,59
- Planowane dywidendy, wypłaty i obciążenia	21 399,83	59 546,87
- Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	147 572,10	147 572,10
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>325 103,09</b>	<b>364 362,62</b>

Wzrost rezerwy uzgodnieniowej, nawet pomimo wyższych planowanych dywidend, co świadczy o istotnym wzroście nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

### Dopuszczone środki własne

Spółka posiada dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 558 097,99 tys. zł, w tym w kategorii 2 - 46 163,27 tys. zł.

Na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego InterRisk wykazuje 535 106,66 tys. zł.

Kapitał własny zakładu wykazany w sprawozdaniu finansowym według PSR wynosi 303 453,12 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 41.

**Tabela 41. Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną na potrzeby wypłacalności (w tys. zł)**

	2022	2023	Zmiana
<b>Kapitał własny wg PSR</b>	<b>204 433,67</b>	<b>303 453,12</b>	<b>99 019,46</b>
Odroczone koszty akwizycji	-193 331,18	-207 808,51	-14 477,34
Nieruchomości	22 075,59	25 040,49	2 964,90
Lokaty	16 360,93	64 919,66	48 558,73
Kwoty należne z umów reasekuracji	-364 967,09	-415 794,65	-50 827,56
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-331 940,06	-358 547,93	-26 607,87
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-3 428,80	-3 906,20	- 477,40
Aktywno na podatek odroczony	-76 277,03	-52 858,88	23 418,15
Wartości niematerialne i prawne	-49 429,82	-54 806,58	-5 376,76
Inne aktywa nie wykazane powyżej	-11 482,87	-8 886,71	2 596,16
<b>Łącznie różnica w wycenie aktywów</b>	<b>-992 420,33</b>	<b>-1012 649,31</b>	<b>-20 228,98</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	920 731,17	949 745,92	29 014,76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 336,47	-10 012,00	-18 348,47
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	121 924,92	138 764,80	16 839,88
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	156 570,62	118 687,45	-37 883,17
Pozostałe zobowiązania (handlowe)	75 195,19	90 195,79	15 000,60
Inne zobowiązania nie wykazane powyżej	- 696,68	-6 704,19	-6 007,51
<b>Łącznie różnica w wycenie zobowiązań</b>	<b>1282 061,68</b>	<b>1280 677,78</b>	<b>-1 383,91</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w SII</b>	<b>494 075,02</b>	<b>571 481,59</b>	<b>77 406,57</b>

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 2023 roku kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg wypłacalności wynoszą odpowiednio 257 465,92 tys. zł. oraz 115 859,67 tys. zł. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności przedstawiona została w Tabeli 42.

Tabela 42. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (w tys. zł)

	2022	2023	Zmiana
Ryzyko rynkowe	140 506,48	122 874,38	-17 632,10
Ryzyko ub. życiowych	3 041,41	3 918,35	876,94
Ryzyko ubezpieczeń majątkowo-osobowych	293 954,45	184 399,33	-109 555,12
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	30 699,04	32 796,77	2 097,72
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	31 581,61	29 544,76	-2 036,85
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00
<i>Efekty dywersyfikacji</i>	-121 360,30	-104 239,03	17 121,26
<b>Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wypłacalności</b>	<b>378 422,69</b>	<b>269 294,55</b>	<b>-109 128,14</b>
Korekta z tytułu podatków odroczonech	-80 319,71	-60 393,24	19 926,47
Ryzyko operacyjne	44 312,62	48 564,61	4 251,99
<b>Kapitałowy Wymóg Wypłacalności</b>	<b>342 415,61</b>	<b>257 465,92</b>	<b>-84 949,68</b>
<b>Minimalny Wymóg Kapitałowy</b>	<b>154 087,02</b>	<b>115 859,67</b>	<b>-38 227,35</b>

Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie uległa zmianie. W dalszym ciągu największym ryzykiem jest ryzyko ubezpieczeniowe. W 2023 roku, w dalszym ciągu, drugim co do wielkości ryzykiem jest ryzyko rynkowe.

Niemniej jednak istotna obniżka kapitałowego wymogu wypłacalności w stosunku do roku ubiegłego widoczna w module ryzyka ubezpieczeń majątkowo-osobowych wynika z zastosowania do jego kalkulacji częściowego modelu wewnętrznego. W konsekwencji, korekta z tytułu podatków odroczonech do pokrywania strat uległa proporcjonalnemu zmniejszeniu.

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 odroczonej 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 43.

**Tabela 43. Struktura najlepszego oszacowania rezerw oraz składki przypisanej netto (w tys. zł)**

Linia biznesu	Rezerwy szkadowe netto	Składka przypisana netto
H1	6 010,68	42 857,73
H2	10 852,28	46 270,22
NL1	312 450,92	348 658,93
NL2	38 527,23	198 958,05
NL3	603,75	3 594,81
NL4	47 861,59	201 240,50
NL5	97 921,27	112 709,31
NL6	2 665,97	47 498,61
NL7	222,16	3 427,58
NL8	8 452,51	41 051,93
NL9	1 184,95	9 431,05

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

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

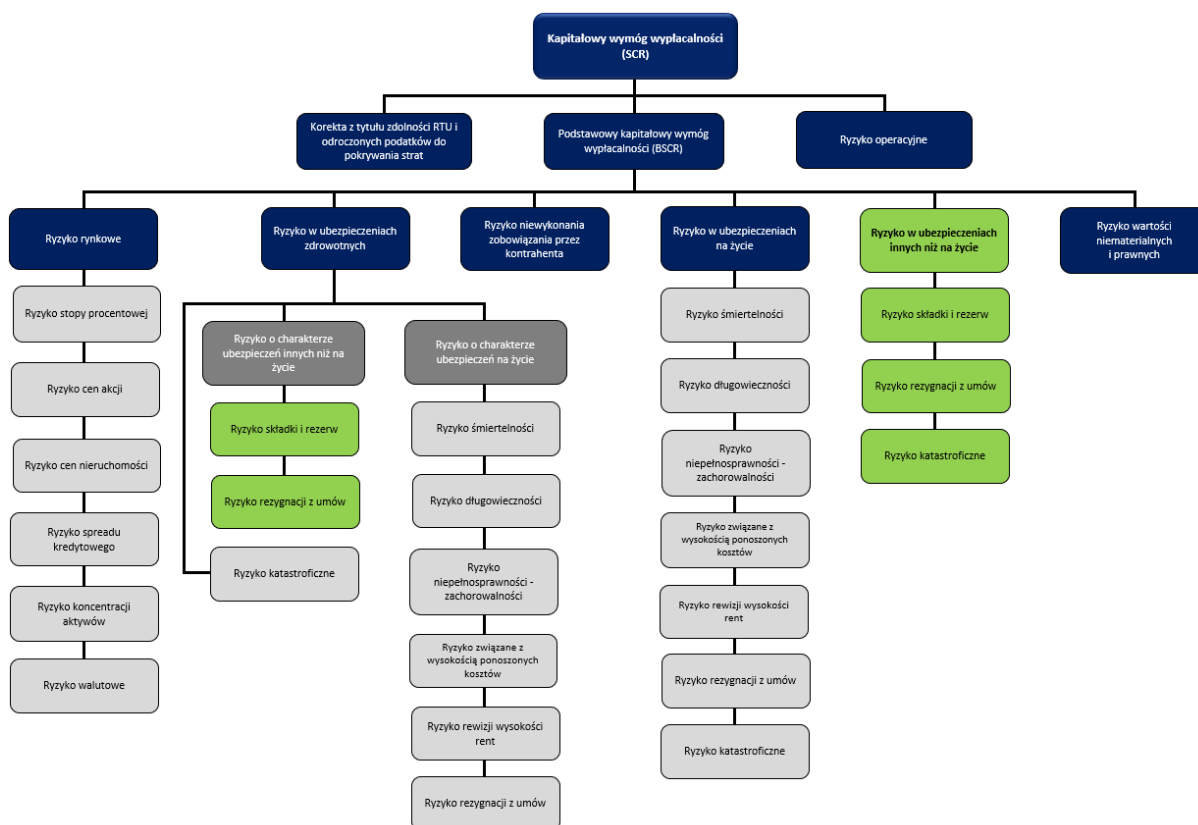
### **E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym**

Spółka stosuje częściowy model wewnętrzny w zakresie ryzyka aktuarialnego. Model obejmuje wszystkie istotne ryzyka ubezpieczeniowe związane z działalnością ubezpieczeń majątkowych, osobowych i zdrowotnych. Jest on wykorzystywanych w kluczowych procesach biznesowych, tj.:

- wspieranie kluczowych decyzji biznesowych poprzez analizy scenariuszowe dla kluczowych wskaźników biznesowych (rozwój średniej składki, współczynnik szkodowości, wskaźniki kosztów, wynik z działalności ubezpieczeniowej, itp.) oraz ich oczekiwaną zmienność (ryzyko);
- obliczanie wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka;
- prognozowanie rozwoju linii biznesowych w ramach procesu planowania finansowego;
- badanie adekwatności programu reasekuracyjnego.

Na poniższym wykresie zakres ryzyk objętych modelowaniem został zaznaczony kolorem zielonym.

**Rysunek 4. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (kolorem zielonym oznaczono moduły, dla których wymóg kapitałowy wyznaczany jest za pomocą częściowego modelu wewnętrznego)**



Przyjęta metodologia agregacji wymogów kapitałowych poszczególnych modułów jest spójna z formułą standardową. W przypadku kategorii ryzyka będącej w zakresie częściowego modelu wewnętrznego, kapitałowy wymóg wypłacalności dla tego modułu zastępowany jest przez wyniki modelu. Obliczony wymóg kapitałowy odpowiada wartości narażonej na ryzyko (VaR) środków własnych dla poziomu ufności 99.5% w horyzoncie jednego roku. Pozostałe kategorie ryzyka, jak również metoda agregacji jest zgodna z formułą standardową.

Częściowy model wewnętrzny umożliwia stochastyczne modelowanie wyniku technicznego w podziale na linie biznesowe. Przy użyciu symulacji Monte Carlo generowany

jest zbiór różnych scenariuszy rozwoju biznesu w kolejnych 12 miesiącach. Dla każdego z nich szacuje się możliwą realizację wyniku technicznego, zarówno w ujęciu brutto, jak i z uwzględnieniem umów reasekuracji. Jednocześnie, model uwzględnia trzy główne kategorie ryzyka: ryzyko składki, ryzyko rezerw i ryzyko katastroficzne. Wygenerowane scenariusze pozwalają na identyfikację czynników ryzyka, ich klasyfikację do kategorii ryzyka oraz analizę możliwych zdarzeń ekstremalnych wraz z ich prawdopodobieństwem.

Efekty dywersyfikacji między podmodułami ryzyka wynikają bezpośrednio z symulacji Monte Carlo i z zaimplementowanych struktur korelacji, które to wykorzystują kopuły do uwzględnienia wszystkich zidentyfikowanych istotnych zależności (np. korelacja częstości zdarzeń szkodowych między liniami biznesowymi).

W porównaniu z formułą standardową, model umożliwia bardziej szczegółową segmentację zgodnie ze strukturą oferowanych produktów, co umożliwia bardziej adekwatne oszacowanie ryzyka. Dzięki temu, model może być wykorzystywany przy podejmowaniu decyzji biznesowych.

W procesie wyznaczania parametrów wejściowych do modelu wykorzystywane są dane historyczne Spółki dot. zawieranych umów ubezpieczenia, jak również informacji o szkodach zgłoszonych (zazwyczaj ostatnie 10 lat). Dodatkowo, parametrami wejściowymi są dane dotyczące zawartych umów reasekuracji, jak również plany finansowe w zakresie planowanej sprzedaży, etc.).

Spójność, adekwatność i poprawność danych oraz stosowanych agregacji jest sprawdzana w ramach kompleksowego procesu walidacji przeprowadzanego nie rzadziej niż raz w roku. Obejmuje on zarówno analizy ilościowe (np. testy stresu, back-test), jak również ocenę efektywności systemu zarządzania częściowym modelem wewnętrznym.

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

W 2023 roku Spółka nie wykazała niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym oraz kapitałowym wymogiem wypłacalności.

## **E.6 Wszelkie inne informacje**

Wszystkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem zostały przedstawione w rozdziałach E.1 – E.5.

## Załączniki

## ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

## S.02.01.02

## Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
<b>Aktywa</b>		<b>C0010</b>
Wartości niematerialne i prawne	<b>R0030</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0040</b>	
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	<b>R0050</b>	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	<b>R0060</b>	47 977
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0070</b>	1 852 576
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	<b>R0080</b>	53 006
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<b>R0090</b>	136 446
Akcje i udziały	<b>R0100</b>	
Akcje i udziały – notowane	<b>R0110</b>	
Akcje i udziały – nienotowane	<b>R0120</b>	
Obligacje	<b>R0130</b>	1 496 783
Obligacje państwowe	<b>R0140</b>	1 393 487
Obligacje korporacyjne	<b>R0150</b>	103 297
Strukturyzowane papiery wartościowe	<b>R0160</b>	
Zabezpieczone papiery wartościowe	<b>R0170</b>	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<b>R0180</b>	73 866
Instrumenty pochodne	<b>R0190</b>	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0200</b>	92 473
Pozostałe lokaty	<b>R0210</b>	
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0220</b>	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0230</b>	28 628
Pożyczki pod zastaw polisy	<b>R0240</b>	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	<b>R0250</b>	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0260</b>	28 628
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	<b>R0270</b>	391 298
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0280</b>	335 421
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	<b>R0290</b>	326 632
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0300</b>	8 789
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0310</b>	55 877
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>R0320</b>	
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0330</b>	55 877
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0340</b>	
Depozyty u cedentów	<b>R0350</b>	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0360</b>	42 641
Należności z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0370</b>	123 946
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0380</b>	11 248
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	<b>R0390</b>	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	<b>R0400</b>	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0410</b>	23 901
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0420</b>	1 574
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>2 523 788</b>

## ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

## S.02.01.02

## Pozycje bilansowe

Wartość bilansowa  
wg Wypłacalność II

Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	1 203 223
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	1 137 207
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	1 094 752
Margines ryzyka	R0550	42 455
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	66 016
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	60 020
Margines ryzyka	R0590	5 996
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	116 982
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	
Margines ryzyka	R0640	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	116 982
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	115 007
Margines ryzyka	R0680	1 976
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	
Margines ryzyka	R0720	
Zobowiązania warunkowe	R0740	
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	13 238
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	1 002
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	142 528
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	57 439
Instrumenty pochodne	R0790	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	6 548
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	3 010
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	148 208
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	181 379
Zobowiązania podporządkowane	R0850	46 163
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	46 163
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	32 587
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 952 307</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>571 482</b>

Annex I

S.04.05.21

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

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

Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów: ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie					
R0010		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
<b>Składki przypisane (brutto)</b>							
Składka przypisana brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0020	0					
Składka przypisana brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0021	0					
Składka przypisana brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0022	0					
<b>Składki zarobione (brutto)</b>							
Składka zarobiona brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0030	0					
Składka zarobiona brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0031	0					
Składka zarobiona brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0032	0					
<b>Odszkodowania i świadczenia (brutto)</b>							
Odszkodowania i świadczenia (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0040	0					
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja proporcjonalna)	R0041	0					
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0042	0					
<b>Koszty poniesione (brutto)</b>							
Koszty poniesione brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0050	0					
Koszty poniesione brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0051	0					
Koszty poniesione brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0052	0					

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

Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów: ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie					
R1010		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Składka przypisana brutto	R1020	0					
Składka zarobiona brutto	R1030	0					
Odszkodowania i świadczenia	R1040	0					
Koszty poniesione brutto	R1050	0					

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**
**S.05.01.02**
**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych**

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)										
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	<b>R0110</b>	46 663	93 585		303 268	203 626	3 627	358 944	117 626	109 367
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<b>R0120</b>		1 831		230 485	91	239	116 544	14 123	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<b>R0130</b>									
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	<b>R0140</b>	0	48 066		185 392	2 102	199	252 847	10 398	35 773
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	46 663	47 350		348 360	201 615	3 667	222 640	121 351	73 594
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	<b>R0210</b>	42 858	91 388		306 092	200 842	3 680	339 714	112 387	88 386
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<b>R0220</b>	0	1 863		232 485	92	173	117 914	12 132	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<b>R0230</b>									
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	<b>R0240</b>	0	46 981		189 918	1 976	258	256 388	11 810	40 887
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	42 858	46 270		348 659	198 958	3 595	201 241	112 709	47 499
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	<b>R0310</b>	33 821	36 312		236 808	140 648	633	126 254	55 841	7 346
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<b>R0320</b>	0	382		145 391	218	94	48 015	2 034	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<b>R0330</b>									
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	<b>R0340</b>	0	18 362		137 306	4 251	129	85 446	10 025	4 158
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	33 821	18 332		244 893	136 615	598	88 823	47 850	3 189
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R0550</b>	16 820	15 309		131 185	61 029	1 538	102 946	53 634	19 639
<b>Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne</b>	<b>R1210</b>									
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R1300</b>									



**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**
**S.05.01.02**
**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych**

		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)			Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej			Ogółem	
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe		Nieruchomości
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	4 579	33 131	12 932					1 287 347
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	9 775	8 878					381 965
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130								
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0140	1 129	0	13 450					549 357
<b>Netto</b>	R0200	3 451	42 906	8 359					1 119 955
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	4 551	31 469	14 311					1 235 677
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	9 583	8 902					383 143
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230								
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0240	1 123	0	13 781					563 122
<b>Netto</b>	R0300	3 428	41 052	9 431					1 055 699
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	9	16 193	-1 418					652 447
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	10 147	5 497					211 776
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330								
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0340	86	0	3 753					263 515
<b>Netto</b>	R0400	-76	26 340	326					600 708
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	1 484	12 761	2 486					418 831
<b>Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne</b>	R1210								29 479
<b>Koszty ogółem</b>	R1300								448 310

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.05.01.02**

**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych**

	Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	R1410								
Udział zakładów reasekuracji	R1420								
Netto	R1500								
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	R1510								
Udział zakładów reasekuracji	R1520								
Netto	R1600								
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	R1610								
Udział zakładów reasekuracji	R1620								
Netto	R1700								
<b>Koszty poniesione</b>	R1900								
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2510								
Koszty ogółem	R2600								
<b>Całkowita kwota wykupów</b>	R2700								

Załącznik I (w tysiącach złotych)

S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)		
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			C0090	C0100	C0150
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0	0			0		0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	<b>R0020</b>	0	0			0		0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	<b>R0030</b>	0		0	0			115 007	0	115 007
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0080</b>	0		0	0			55 877	0	55 877
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	<b>R0090</b>	0		0	0			59 129	0	59 129
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0100</b>	0	0					1 976	0	1 976
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</b>	<b>R0200</b>	0	0					116 982	0	116 982

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.12.01.02**

**Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie**

Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	<b>R0020</b>	0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	<b>R0030</b>		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0080</b>		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	<b>R0090</b>		0	0	0	0	0
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0100</b>	0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</b>	<b>R0200</b>	0			0	0	0

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**
**S.17.01.02**
**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna										
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie</b>										
Rezerwy składek										
Brutto	<b>R0060</b>	12 259	21 132	0	24 787	70 433	141	53 426	20 428	71 876
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0140</b>	0	-977	0	-20 620	143	-11	-8 423	-4 037	30 487
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	<b>R0150</b>	12 259	22 109	0	45 406	70 291	153	61 849	24 465	41 389
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	<b>R0160</b>	6 011	20 619	0	518 615	41 933	630	142 610	113 234	5 973
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0240</b>	0	9 766	0	206 164	3 405	26	94 749	15 312	3 307
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	<b>R0250</b>	6 011	10 852	0	312 451	38 527	604	47 862	97 921	2 666
<b>Najlepsze oszacowanie brutto ogółem</b>	<b>R0260</b>	18 269	41 751	0	543 402	112 366	771	196 036	133 662	77 849
<b>Najlepsze oszacowanie netto</b>	<b>R0270</b>	18 269	32 961	0	357 857	108 818	756	109 711	122 386	44 054
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0280</b>	5 565	432	0	20 242	9 002	743	7 686	3 508	105
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	<b>R0320</b>	23 834	42 182	0	563 644	121 368	1 514	203 723	137 170	77 953

**Załącznik I (w tysiącach złotych)****S.17.01.02****Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0330</b>	0	8 789	0	185 545	3 548	14	86 325	11 276	33 794
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	<b>R0340</b>	23 834	33 393	0	378 099	117 820	1 499	117 398	125 894	44 159

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**
**S.17.01.02**
**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna			Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna na pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeń majątkowych	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0	0	0				0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	<b>R0050</b>	0	0	0				0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>								
<b>Najlepsze oszacowanie</b>								
Rezerwy składek								
Brutto	<b>R0060</b>	-171	15 080	-2 402				286 988
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0140</b>	-339	0	-1 832				-5 609
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	<b>R0150</b>	168	15 080	-571				292 597
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	<b>R0160</b>	240	8 453	9 467				867 783
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0240</b>	18	0	8 282				341 030
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	<b>R0250</b>	222	8 453	1 185				526 753
<b>Najlepsze oszacowanie brutto ogółem</b>	<b>R0260</b>	69	23 532	7 065				1 154 771
<b>Najlepsze oszacowanie netto</b>	<b>R0270</b>	390	23 532	614				819 350
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0280</b>	383	183	604				48 451
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	<b>R0320</b>	452	23 715	7 668				1 203 223
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0330</b>	-321	0	6 450				335 421
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	<b>R0340</b>	773	23 715	1 218				867 801

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.19.01.21**

**Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych**

**Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie**

Rok szkody / rok zawarcia umowy	<b>Z0020</b>	<b>Accident year</b>
---------------------------------	--------------	----------------------

**Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)**

(wartość bezwzględna)

		Rok zmiany											W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)	
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170		C0180	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Wcześniejsze lata	<b>R0100</b>											1 519	<b>R0100</b>	1 519		1 519
N-9	<b>R0160</b>	264 561	119 555	22 688	15 029	7 172	5 605	4 231	2 440	4 595	-109		<b>R0160</b>	-109		445 767
N-8	<b>R0170</b>	272 507	107 688	16 407	13 052	5 626	5 130	3 621	3 309	944			<b>R0170</b>	944		428 283
N-7	<b>R0180</b>	291 645	117 845	24 105	15 958	9 349	4 349	4 581	2 210				<b>R0180</b>	2 210		470 042
N-6	<b>R0190</b>	278 684	128 679	24 009	20 260	12 340	7 564	5 037					<b>R0190</b>	5 037		476 574
N-5	<b>R0200</b>	290 901	122 658	25 447	12 281	14 158	5 647						<b>R0200</b>	5 647		471 091
N-4	<b>R0210</b>	394 350	204 479	34 864	17 746	13 353							<b>R0210</b>	13 353		664 792
N-3	<b>R0220</b>	375 989	186 483	32 134	29 292								<b>R0220</b>	29 292		623 898
N-2	<b>R0230</b>	395 336	284 665	35 598									<b>R0230</b>	35 598		715 599
N-1	<b>R0240</b>	428 692	243 089										<b>R0240</b>	243 089		671 781
N	<b>R0250</b>	452 640											<b>R0250</b>	452 640		452 640
	<b>Ogółem</b>												<b>R0260</b>	789 220		5 421 985



**Załącznik I (w tysiącach złotych)**

**S.19.01.21**

**Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych**

Niedzdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto  
(wartość bezwzględna)

		Rok zmiany											Koniec roku (dane zdyskontowane)		
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Wcześniej ze lata	R0100												51 048	R0100	31 264
N-9	R0160	0	0	70 378	46 946	37 800	25 870	23 482	18 367	12 300	11 009			R0160	7 381
N-8	R0170	0	82 826	51 565	42 838	26 815	23 403	16 818	11 435	9 201				R0170	5 808
N-7	R0180	228 995	77 422	63 172	44 979	36 477	29 650	26 195	23 227					R0180	19 236
N-6	R0190	209 093	83 354	58 230	39 363	28 498	22 588	14 659						R0190	10 016
N-5	R0200	229 914	86 105	50 240	34 321	26 497	17 268							R0200	11 899
N-4	R0210	448 802	137 026	142 778	85 889	66 787								R0210	51 667
N-3	R0220	424 946	193 576	123 130	77 877									R0220	59 824
N-2	R0230	402 703	176 660	120 582										R0230	94 362
N-1	R0240	476 198	186 480											R0240	147 750
N	R0250	488 160												R0250	428 574
<b>Ogółem</b>														<b>R0260</b>	<b>867 783</b>

**Załącznik I (w tysiącach złotych)**

**S.22.01.21**

**Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych**

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

**Załącznik I (w tysiącach złotych)**

**S.23.01.01**

**Środki własne**

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	137 640	137 640		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	9 932	9 932		
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040				
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050				
Fundusze nadwyżkowe	R0070				
Akcje uprzywilejowane	R0090				
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110				
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	364 363	364 363		
Zobowiązania podporządkowane	R0140	46 163		46 163	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160				
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180				
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220				
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230				
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	558 098	511 935	46 163	
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300				
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310				
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330				
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340				
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360				
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390				
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400				

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**
**S.23.01.01**
**Środki własne**

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	558 098	511 935		46 163	
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	558 098	511 935		46 163	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	558 098	511 935	0	46 163	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	535 107	511 935	0	23 172	
<b>SCR</b>	R0580	257 466				
<b>MCR</b>	R0600	115 860				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	216,77%				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	461,86%				

		C0060
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	571 482
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	59 547
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	147 572
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	364 363
<b>Oczekiwane zyski</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	37 943
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	R0790	37 943

## ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

## S.25.01.21

## Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050		
Dywersyfikacja	R0060		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>		

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

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

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	

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

## Annex I

S.25.05.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)  
Informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności

	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Wartość na podstawie modelu	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0010	C0070	C0090	C0120
Rodzaj ryzyka				
Dywersyfikacja ogółem	R0020	-104 239	0	
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem przed opodatkowaniem	R0030	317 859	207 369	
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem po opodatkowaniu	R0040	257 466	207 369	
Ryzyko rynkowe i kredytowe ogółem	R0070	190 204	0	
Ryzyko rynkowe i kredytowe – zdywersyfikowane	R0080	122 874	0	
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym	R0190	31 382	0	
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym – zdywersyfikowane	R0200	29 545	0	
Ryzyko biznesowe ogółem	R0270	0	0	
Ryzyko biznesowe ogółem – zdywersyfikowane	R0280	0	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie netto ogółem	R0310	207 369	207 369	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie netto ogółem – zdywersyfikowane	R0320	185 824	207 369	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem	R0400	23 223	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem – zdywersyfikowane	R0410	19 710	0	
Ryzyko operacyjne ogółem	R0480	48 565	0	
Ryzyko operacyjne ogółem – zdywersyfikowane	R0490	48 565	0	
Inne ryzyko	R0500	0	0	

## Obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	361 705
Dywersyfikacja	R0060	-104 239
Korekta w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0120	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	257 466
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	257 466
Inne informacje na temat SCR		
Kwota/wartość szacunkowa łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	
Kwota/wartość szacunkowa ogólnej zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0310	-60 393
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF	R0450	0
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0

Tak/ Nie

## Podejście do stawki podatkowej

C0109

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Yes
--	-------	-----

LAC DT

## Obliczenie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

C0130

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT	R0640	-60 393
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-60 393
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-60 393
Kwota/wartość szacunkowa AC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	-60 393
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	-60 393
Kwota/wartość szacunkowa maksymalnej LAC DT	R0690	-60 393

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.28.01.01**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na**

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

<b>C0010</b>		
MCR(NL) Wynik	<b>R0010</b>	179 489

<p>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</p>	<p>Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</p>
---	---

		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0020</b>	18 269	46 663
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0030</b>	32 961	47 350
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0040</b>	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0050</b>	357 857	348 360
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0060</b>	108 818	201 615
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0070</b>	756	3 667
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0080</b>	109 711	222 640
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0090</b>	122 386	121 351
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	<b>R0100</b>	44 054	73 594
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0110</b>	390	3 451
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0120</b>	23 532	42 906
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0130</b>	614	8 359
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0140</b>		
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	<b>R0150</b>		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	<b>R0160</b>		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	<b>R0170</b>		

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.28.01.01**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

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

**C0040**

MCR(L) Wynik	<b>R0200</b>	1 242
--------------	--------------	-------

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
--	--

**C0050**

**C0060**

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	<b>R0210</b>	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	<b>R0220</b>		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0230</b>	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0240</b>	59 129	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	<b>R0250</b>		

**Ogólne obliczenie MCR**

**C0070**

Liniowy MCR	<b>R0300</b>	180 731
SCR	<b>R0310</b>	257 466
Górny próg MCR	<b>R0320</b>	115 860
Dolny próg MCR	<b>R0330</b>	64 366
Łączny MCR	<b>R0340</b>	115 860
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	<b>R0350</b>	17 790

**C0070**

Minimalny wymóg kapitałowy	<b>R0400</b>	115 860
----------------------------	--------------	---------



**Załącznik I (w tysiącach złotych)**

**S.28.02.01**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
MCR(NL,NL) Wynik	MCR(NL,L) Wynik

**C0010**

**C0020**

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0010</b>		
---	--------------	--	--

Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
--	---

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
--	--	--	--

**C0030**

**C0040**

**C0050**

**C0060**

Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0020</b>				
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0030</b>				
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0040</b>				
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0050</b>				
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0060</b>				
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0070</b>				
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0080</b>				
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0090</b>				
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	<b>R0100</b>				
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0110</b>				
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0120</b>				
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0130</b>				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0140</b>				
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	<b>R0150</b>				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	<b>R0160</b>				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	<b>R0170</b>				

**Załącznik I (w tysiącach złotych)**

**S.28.02.01**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
MCR(L,NL) Wynik	MCR(L,L) Wynik

Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
--	---

	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie	<b>R0200</b>	

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
--	--	--	--

	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	<b>R0210</b>			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	<b>R0220</b>			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0230</b>			
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0240</b>			
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	<b>R0250</b>			

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)****S.28.02.01**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Ogólne obliczenie MCR

<b>C0130</b>		
Liniowy MCR	<b>R0300</b>	
SCR	<b>R0310</b>	
Górny próg MCR	<b>R0320</b>	
Dolny próg MCR	<b>R0330</b>	
Łączny MCR	<b>R0340</b>	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	<b>R0350</b>	

<b>C0130</b>		
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>R0400</b>	

Obliczanie hipotetycznego MCR w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie i w ubezpieczeniach na życie

Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie

	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Liniowy hipotetyczny MCR	<b>R0500</b>	
Hipotetyczny SCR z wyłączeniem wymogu kapitałowego (obliczenie roczne lub najnowsze)	<b>R0510</b>	
Górny próg hipotetycznego MCR	<b>R0520</b>	
Dolny próg hipotetycznego MCR	<b>R0530</b>	
Łączny hipotetyczny MCR	<b>R0540</b>	
Nieprzekraczalny dolny próg hipotetycznego MCR	<b>R0550</b>	
Hipotetyczny MCR	<b>R0560</b>	