

na dzień 31 grudnia 2024 r.
i za rok obrotowy zakończony tego dnia

na dzień 31 grudnia 2024 r.

i za rok obrotowy zakończony tego dnia



Spis treści

	str.
Podsumowanie	4
A. Działalność i wyniki operacyjne	10
A.1 Działalność	10
A.1.1 Informacje dotyczące Spółki	10
A.1.2 Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki	12
A.1.3 Istotne linie biznesowe Spółki oraz istotne obszary geograficzne, na których InterRisk prowadzi działalność	12
A.1.4 Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły duży wpływ na działalność Spółki	13
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej	13
A.2.1 Składka	15
A.2.2 Odszkodowania i świadczenia	17
A.2.3 Koszty działalności ubezpieczeniowej	18
A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	19
A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności	21
A.5 Inne informacje	22
A.5.1 Działalność leasingowa	22
B. System zarządzania	25
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	25
B.1.1 Organy Spółki	25
B.1.2 Struktura organizacyjna	29
B.1.3 Rada Nadzorcza	30
B.1.4 Komitet Audytu	32
B.1.5 Walne Zgromadzenie	32
B.1.6 Zasady wynagradzania	33
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	34
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	36
B.3.1 Struktura zarządzania ryzykiem	36
B.3.2 Proces zarządzania ryzykiem	37
B.3.3 Częściowy model wewnętrzny ryzyka ubezpieczeniowego	40
B.3.4 Obliczanie środków własnych oraz kapitałów na pokrycie ryzyka	40
B.3.5 Zdolność do absorpcji, alokacja oraz ustanawianie limitów na ryzyka	41
B.3.6 Metodologia zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka oraz wymogami kapitałowymi	41
B.3.7 Własna ocena ryzyk i wypłacalności (ORSA)	41
B.3.8 Przegląd ryzyk	42
B.3.9 Sprawozdawczość dotycząca zarządzania ryzykiem	42
B.3.10 Zasada „ostrożnego inwestora”	42
B.3.11 Cykliczne przekazywanie informacji dotyczących własnej oceny ryzyk i wypłacalności	43
B.4 System kontroli wewnętrznej	43
B.5 Funkcja zgodności z przepisami	43
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego	44
B.7 Funkcja aktuarialna	44

	<i>str.</i>
B.7.1 Organizacja funkcji aktuarialnej	44
B.7.2 Współdziałanie jednostek organizacyjnych	45
B.8 Outsourcing	45
B.8.1 Opis zasad outsourcingu	45
B.8.2 Informacje dotyczące outsourcingu wszelkich podstawowych lub ważnych czynności.	46
B.9 Wszelkie inne informacje	48
C. Profil ryzyka	51
C.1 Ryzyko aktuarialne	51
C.2 Ryzyko rynkowe	52
C.3 Ryzyko kredytowe	54
C.4 Ryzyko płynności	55
C.5 Ryzyko operacyjne	55
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	57
C.7 Wszelkie inne informacje	57
D. Wycena do celów wypłacalności	60
D.1 Aktywa	60
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	65
D.2.1 Segmentacja	65
D.2.2 Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	65
D.2.3 Najlepsze oszacowanie rezerwy składki	66
D.2.4 Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych	67
D.2.5 Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i na rzecz sprawozdań finansowych	69
D.2.6 Margines ryzyka	70
D.2.7 Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	70
D.3 Inne zobowiązania	71
D.4 Alternatywne metody wyceny	76
D.5 Wszelkie inne informacje	79
E. Zarządzanie kapitałem	82
E.1 Środki własne	83
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	84
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	85
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	85
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	87
E.6 Wszelkie inne informacje	87
Słownik	88
Spis tabel i rysunków	89
Załącznik I	91

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Prezentowany dokument stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia (dalej: Sprawozdanie) InterRisk Towarzystwa Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group.

Sprawozdanie jest jawne i publikowane po zakończeniu roku obrachunkowego, zgodnie z przepisami 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 zawarte 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 na dzień 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia składa się z pięciu rozdziałów:

Rozdział A. Działalność i wyniki operacyjne – charakterystyka działalności Spółki wraz z informacjami i komentarzem dotyczącym wyników operacyjnych osiągniętych w 2024 roku.

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

Rozdział C. Profil ryzyka – opis charakteru ryzyk, z jakimi Spółka musiała mierzyć się w swojej działalności operacyjnej i sposobów zarządzania tymi ryzykami.

Rozdział D. Wycena do celów wypłacalności – 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 – opis założeń przyjętych do kalkulacji wymogów kapitałowych oraz środków własnych Spółki.

Wszystkie wartości w dokumencie wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Integralną częścią niniejszego sprawozdania stanowi załącznik I, który zawiera informacje ilościowe.

Działalność InterRisk Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group

InterRisk działa na polskim rynku nieprzerwanie od 1993 roku i jest jednym z wiodących ubezpieczycieli majątkowych. W 2024 roku Towarzystwo objęło ochroną ubezpieczeniową blisko 3 miliony Klientów. Po III kwartale 2024 roku InterRisk zajął ósme miejsce na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem 2,9% w rynku. Towarzystwo oferuje swoim klientom pełen wachlarz rozwiązań ubezpieczeniowych. Na ofertę InterRisk składają się zarówno ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, jak i osobowe, zdrowotne oraz finansowe. Spółkę doceniają także profesjonaliści rynku ubezpieczeniowego jako lidera ubezpieczeń OC dla agentów i brokerów.

InterRisk jest częścią Vienna Insurance Group (VIG), lidera ubezpieczeniowego w Europie Środkowo-Wschodniej. W skład koncernu wchodzi około 50 spółek działających w 30 krajach. Z usług VIG korzysta ponad 32 mln Klientów, którzy zaufali stabilności oraz wiedzy eksperckiej w zakresie ochrony ubezpieczeniowej. VIG opiera swoją działalność na solidnym fundamencie 200-letniego doświadczenia w branży ubezpieczeń. Grupa zatrudnia około 25 tysięcy pracowników, którzy stanowią mocne ogniwo w jej działalności.

VIG jest firmą o najwyższym ratingu ze wszystkich spółek głównego indeksu ATX giełdy wiedeńskiej. Akcje VIG notowane są także na giełdzie w Pradze. VIG ściśle współpracuje z Erste Grup, największym bankiem detalicznym w Europie Środkowo-Wschodniej.

W 2024 roku InterRisk został laureatem Programu Najwyższa Jakość Quality International, a także zdobywcą Złotego Godła QI 2022 i Lauru Klienta w kategorii „Odpowiedzialna firma”.

Wśród flagowych produktów InterRisk wymienić należy EDU Plus – ubezpieczenie przeznaczone dla dzieci, młodzieży i studentów, które zapewnia ochronę przed skutkami niespodziewanych zdarzeń losowych, jak i rekompensatę za wydatki poniesione z tytułu następstw nieszczęśliwego wypadku lub choroby oraz ubezpieczenia gwarancji finansowych dla firm – w tym segmencie Towarzystwo należy do liderów rynku ubezpieczeniowego.

Należy nadmienić, że strategicznym kierunkiem w ofercie produktowej InterRisk nadal pozostaje rozwój ubezpieczeń zdrowotnych, pomocy (assistance), a także polis majątkowych w segmentach inwestycji pro-ekologicznych.

Zdarzenia, które wywarły wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2024 roku

Istotnym zdarzeniem, które wywarło wpływ na działalność Towarzystwa była rosnąca liczba zdarzeń wywołanych przez żywioły, w tym powódź, która nawiedziła południowo-zachodnią część Polski we wrześniu 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z tytułu tego zdarzenia zgłoszono do Towarzystwa ponad 4 tys. roszczeń. Wpływ powodzi na wskaźnik szkodowości brutto w 2024 roku wyniósł około 5 p.p., jednakże dzięki dobrze dopasowanej strukturze umów reasekuracyjnych – wpływ tego zdarzenia na wyniki netto Spółki można uznać za niematerialny. Postępujące zmiany klimatyczne wywierają istotny wpływ na politykę underwritingową i reasekuracyjną Towarzystwa.

Należy zauważyć, że 2024 był kolejnym rokiem, w którym odnotowano inflację na poziomie powyżej długoterminowego celu Narodowego Banku Polskiego (według danych GUS: w grudniu 2024 roku inflacja wyniosła 4,7%, a inflacja średnioroczna w 2024 – 3,6%). Konsekwencją wysokiej inflacji była utrzymywana przez Radę Polityki Pieniężnej dosyć konserwatywna polityka monetarna. Na koniec raportowanego roku stopa procentowa NBP wyniosła 5,75%. Towarzystwo zaznacza, że utrzymująca się dość wysoka inflacja w Polsce miała istotny wpływ na niemal wszystkie aspekty działalności Spółki, wśród których do najistotniejszych należały:

- utrzymująca się presja płacowa – wzrost kosztów działalności Towarzystwa w zakresie kosztów osobowych. 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 2024 był kolejnym w historii działalności Spółki, z rekordową sprzedażą na poziomie 1.812,2 mln zł (według składki przypisanej brutto), tj. wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 127,1 mln zł (+7,5% r/r).

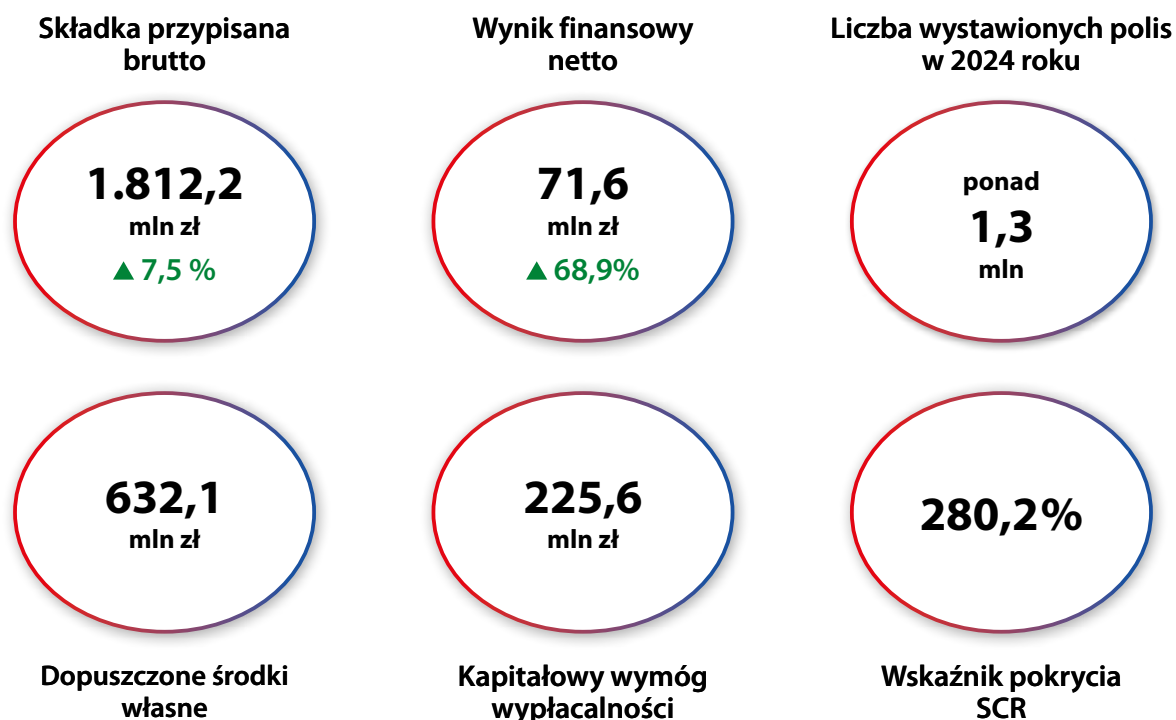
Trzeba zaznaczyć, że wskazane w Sprawozdaniu wyniki InterRisk osiągnął dzięki konsekwentnej polityce dywersyfikacji portfela ubezpieczeń, wspartej restrykcyjną polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia. Tak obrana strategia działania pozwoliła odpowiednio zbilansować ryzyko ubezpieczeniowe i osiągnąć pozytywne wyniki, 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, oraz ubezpieczeniach osobowych.

Ponadto w zakresie sprzedaży – składka przypisana brutto wzrosła o 7,5%, co pozwoliło na uzyskanie rekordowego poziomu sprzedaży. Największy wpływ na osiągniętą dynamikę sprzedaży miały ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (wzrost o 74,8 mln zł r/r, tj. +15,2%) oraz ubezpieczeń casco pojazdów (wzrost o 43,5 mln zł r/r, tj. +22,1%).

W zakresie wyniku finansowego netto, Spółka osiągnęła wynik na poziomie 71,6 mln zł, co oznacza wzrost o 29,2 mln zł (tj. +68,9% r/r).

Najważniejsze wskaźniki Spółki w 2024 roku



Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Spółka nie odnotowała, żadnych istotnych zdarzeń po dacie bilansowej, które mogły mieć istotny wpływ na działalność Towarzystwa.

System zarządzania

Przez cały rok obrotowy 2024 Zarząd Spółki działał w niezmiennym 5-osobowym składzie. W trakcie roku Pan Włodzimierz Wasiak pełniący dotychczas funkcję Członka Zarządu został powołany przez Radę Nadzorczą na Wiceprezesa Zarządu. W 2024 r. Rada Nadzorcza działała w 7-osobowym składzie, w trakcie roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

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

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

Profil ryzyka

Ze względu na realizowaną Strategię biznesową, profil ryzyka zakładu jest silnie zdywersyfikowany. Jego największym składnikiem jest ryzyko ubezpieczeniowe łącznie dla ubezpieczeń majątkowo-osobowych oraz ubezpieczeń zdrowotnych. Dzięki dużemu zróżnicowaniu oferowanych produktowych, zarówno w ubezpieczeniach masowych, jak i ubezpieczeniach korporacyjnych, oraz rozbudowanemu programowi reasekuracji, łączne ryzyko ubezpieczeniowe jest relatywnie małe w stosunku do wielkości sprzedaży. Drugi istotnym komponentem profilu ryzyka jest ryzyko rynkowe, które w głównej mierze wynika z ryzyka zmian stóp procentowych. Zakład stosując zasadę ostrożnego inwestora oraz konserwatywną strategię alokacji aktywów finansowych skutecznie mityguje i ogranicza to ryzyko. Pozostałe identyfikowane kategorie ryzyka

(np. ryzyko kredytowe kontrahenta, ryzyko operacyjne) są w ocenie Spółki są dużo mniejsze, dzięki efektywnemu systemowi zarządzania Towarzystwem.

Wypłacalność

Spółka w okresie sprawozdawczym spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Wartość środków własnych wzrosła w ciągu roku o 74,0 mln zł do poziomu 632,1 mln zł. Natomiast na koniec roku kapitałowy wymóg wypłacalności SCR wyniósł 225,6 mln zł. W związku z tym, współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł 280,2%. Zmiana dopuszczonych środków własnych, a tym samym pokrycia SCR, została szczegółowo wyjaśniona w części E niniejszego raportu.

Piotr
Narloch


Prezes Zarządu

Włodzimierz
Wasiak


Wiceprezes Zarządu

Daniel
Kaliszuk


Członek Zarządu

Tomasz
Rowicki


Członek Zarządu

Dr. Martin
Stenitzer


Członek Zarządu

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

A.5 Inne informacje



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 wpisany 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 znajduje się przy ulicy Noakowskiego 22, 00-668 Warszawa. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 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:

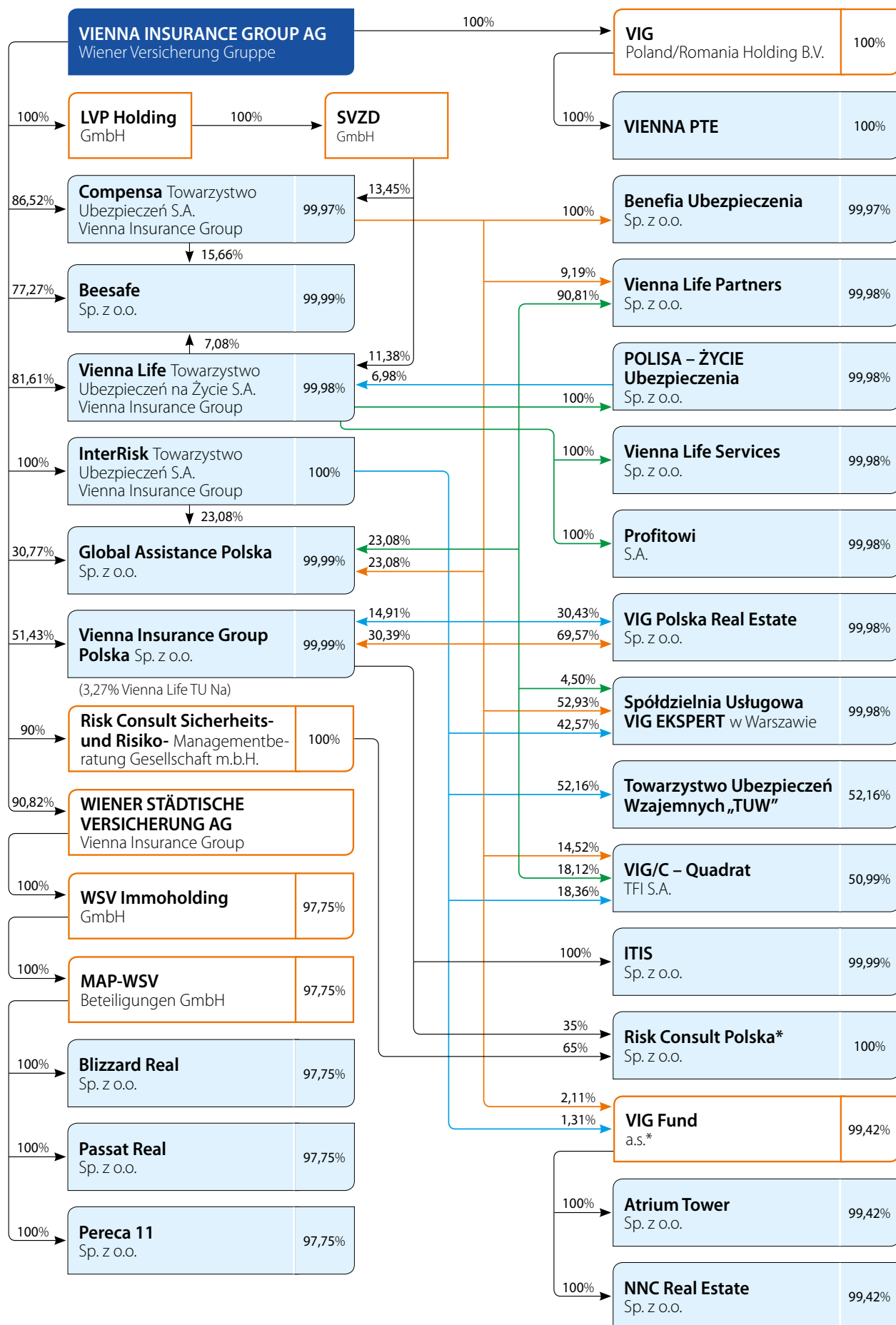
Financial Market Authority (FMA, Austria)

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



Siedziba spółki nadrzędnej dla InterRisk, tj. Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe znajduje się w Austrii.

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 roku, 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

InterRisk należy do Vienna Insurance Group, która jest jedną z największych międzynarodowych grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Grupa VIIG z siedzibą w Wiedniu posiada ponad 50 zakładów ubezpieczeniowych w 30 krajach i zatrudnia około 29 tysięcy pracowników. Stan akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

Tabela 1. Liczba akcji i głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w Spółce nie występowali akcjonariusze mniejszościowi.

A.1.3 Istotne linie biznesowe Spółki oraz istotne obszary geograficzne, na których InterRisk 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 roku 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 2024 roku Towarzystwo uznało za istotne te same linie biznesowe, jakie wskazano w sprawozdaniu za poprzedni rok.

Istotne linie biznesowe stanowiły łącznie 95,6% portfela sprzedaży Spółki za 2024 rok (liczonej wartością składki przypisanej brutto), tj. tyle samo, co w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Do pozostałych linii biznesowych wyróżnionych przez Spółkę należały:

- 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 Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Istotnym zdarzeniem, które wywarło wpływ na działalność Towarzystwa była rosnąca liczba zdarzeń o charakterze katastrof naturalnych, w tym powódź, która nawiedziła południowo-zachodnią część Polski we wrześniu 2024 roku. Na dzień niniejszego sprawozdania z tytułu tego zdarzenia zgłoszono do Towarzystwa ponad 4 tys. roszczeń. Wpływ powodzi na wskaźnik szkodowości brutto w 2024 roku wyniósł ok. 5 p.p., jednakże dzięki dobrze dopasowanej strukturze umów reasekuracyjnych – wpływ tego zdarzenia na wyniki netto Spółki można uznać za niematerialny. Postępujące zmiany klimatyczne wywierają istotny wpływ na politykę przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia i reasekuracyjną Towarzystwa.

Należy zauważyć, że 2024 był kolejnym rokiem, w którym odnotowano inflację na poziomie powyżej długoterminowego celu Narodowego Banku Polskiego (według danych GUS: w grudniu 2024 roku inflacja wyniosła 4,7%, a inflacja średnioroczna w 2024 – 3,6%). Konsekwencją wysokiej inflacji była utrzymywana przez Radę Polityki Pieniężnej dosyć konserwatywna polityka monetarna. Na koniec raportowanego roku stopa procentowa NBP wyniosła 5,75%. Towarzystwo zaznacza, że utrzymująca się dość wysoka inflacja w Polsce miała istotny wpływ na niemal wszystkie aspekty działalności Spółki, wśród których do najistotniejszych należały:

- utrzymująca się presja płacowa – wzrost kosztów działalności Towarzystwa w zakresie kosztów osobowych. 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.

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, która wynika z rozporządzenia delegowanego. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo osiągnęło bardzo dobry wynik sprzedaży i utrzymało wskaźniki rentowności działalności ubezpieczeniowej:

- sprzedaż, mierzona wartością składki przypisanej brutto, wyniosła 1.812,2 mln zł, co oznacza wzrost o 127,1 mln zł, tj. o 7,5%, w porównaniu z rokiem 2023,

- wynik techniczny wyniósł 59,1 mln zł, co oznacza wzrost o 25,3 mln zł (+74,6%) w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- wynik finansowy netto w wysokości 71,6 mln zł, był wyższy o 29,2 mln zł (+68,9%) w porównaniu z 2023 rokiem,
- Wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 64,4% i był gorszy niż w ubiegłym roku (57,2%) o 7,2 pp., na co istotny wpływ miała powódź (wpływ 5,0 p.p.)

Poniższa tabela przedstawia wynik techniczny w podziale na linie biznesowe w latach 2023 i 2024.

Tabela 2. Struktura wyniku technicznego (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (tys. zł)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
H1	-7 699	-2 322	5 377	69,8%
H2	11 968	15 399	3 431	28,7%
NL1	-33 644	-30 893	2 751	8,2%
NL2	1 637	427	-1 210	-73,9%
NL3	1 304	-336	-1 639	-125,7%
NL4	10 584	25 699	15 115	142,8%
NL5	11 478	7 908	-3 570	-31,1%
NL6	27 381	30 639	3 258	11,9%
NL7	1 930	1 599	-331	-17,2%
NL8	1 856	4 573	2 717	146,4%
NL9	7 075	6 428	-646	-9,1%
Suma	33 869	59 122	25 252	74,6%

Wynik techniczny Towarzystwa wg. PSR w 2024 roku wyniósł 59,1 mln zł, co oznacza wzrost o 25,3 mln zł w porównaniu z rokiem 2023.

Na wzrost wyniku technicznego w 2024 roku wpływ miały następujące linie:

- +15,1 mln zł w linii ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4), gdzie Towarzystwo odnotowało bardzo dobre wyniki sprzedaży ubezpieczeń korporacyjnych pokrywających wszystkie ryzyka, a ponadto pozyskało klientów z branży OZE, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost składki zarobionej brutto. Ponadto Towarzystwo odnotowało pozytywny wpływ zmiany struktury programu reasekuracji. Szkody majątkowe powstałe w wyniku powodzi z 2024 roku zostały objęte umową NatCat, co istotnie zmitygowało wpływ tego zdarzenia na wynik techniczny netto.
- +5,4 mln zł w linii ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych (H1), w efekcie poprawy szkodowości w produkcie grupowym Edu Plus (+4,3 mln zł),
- +3,4 mln zł w linii ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów (H2). Na wzrost wyniku technicznego miał wpływ bardzo dobry wynik techniczny dla ubezpieczeń Edu Plus (+2,1 mln zł), który jest efektem szeregu działań wdrożonych w 2023 roku i kontynuowanych w 2024 roku, w tym optymalizacji taryfy, a także zmian w obszarze produktu. Ponadto Towarzystwo uzyskało dobry wynik techniczny dla ubezpieczeń NNW odNOWA (+1,7 mln zł) w efekcie wzrostu sprzedaży.
- +3,3 mln zł w linii ubezpieczeń kredytów i poręczeń (NL6). Na poprawę wyniku technicznego wpływ miał niższy niż przed rokiem wskaźnik szkodowości netto.
- +2,8 mln zł w linii ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych. Wynik techniczny uległ istotnej poprawie, natomiast nadal pozostaje ujemny, co jest efektem wysoce konkurencyjnego rynku, a także obserwowanej inflacji szkodowej.

Jednocześnie Towarzystwo odnotowało spadek wyniku technicznego w następujących segmentach:

- 3,6 mln zł w linii ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5), w wyniku pogorszenia wskaźnika szkodowości netto w stosunku do ubiegłego roku. Pomimo pogorszenia wyniku technicznego, Towarzystwo osiągnęło pozytywny wynik dla wskazanej linii.

InterRisk swoją działalność prowadzi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. 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 2024 roku składka przypisana brutto wyniosła 1.812,2 mln zł. W porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 127,1 mln zł, tj. o 7,5%.

W analizowanym roku Towarzystwo odnotowało dynamikę na poziomie 107,5%.

Biorąc pod uwagę wymagające otoczenie rynkowe i makroekonomiczne Towarzystwo uznaje taką dynamikę składki za istotne osiągnięcie – zwłaszcza, że wynik sprzedaży osiągnięty w 2024 roku był kolejnym rekordowym w historii Spółki.

Rok 2024 na rynku ubezpieczeń majątkowych upłynął pod znakiem wzrostu stawek w zakresie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej pojazdów mechanicznych (NL1) oraz w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4). Trend wzrostowy zauważalny był już w pierwszej połowie roku. Ostatecznie ceny ustabilizowały się w końcówce 2024 roku. Jednocześnie na polskim rynku obserwujemy dużą konkurencję wśród największych zakładów ubezpieczeniowych, co wpływa na rywalizację w obszarze konkurencyjności cenowej. Ponadto, pojawiające się nowe oddziały towarzystw zagranicznych, oferują ubezpieczenia w istotnie niższych cenach, co zwiększa konkurencję na rynku ubezpieczeń. Dodatkowo postępujące zmiany klimatyczne i występujące katastrofy naturalne przyczyniły się do wzrostu segmentu ubezpieczeń majątkowych. Rosnącą świadomość społeczeństwa w zakresie ochrony zdrowia, a także zwiększające się stawki, spowodowały dalszy rozwój ubezpieczeń zdrowotnych.

- w zakresie ubezpieczeń majątkowych (NL3-NL5 oraz NL7-NL8) – zauważono 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.
- w zakresie ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych (H1 oraz H2) – zauważalny był dalszy wzrost zainteresowania prywatnymi ubezpieczeniami medycznymi i ubezpieczeniami przeznaczonych dla uczniów i nauczycieli, pomimo wzmoczonej konkurencji spowodowanej wejściem nowych graczy na rynek ubezpieczeń w ostatnich latach. Ponadto zauważalny jest wzrost stawek ubezpieczeń zdrowotnych w związku z istotnym wzrostem kosztów świadczonych usług medycznych.

W 2024 roku Towarzystwo osiągnęło pozytywną dynamikę składki przypisanej brutto głównie w wyniku wzrostu sprzedaży:

- w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych (NL4, +74,8 mln zł r/r, tj. 15,2%) 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 liczby zawartych umów. Towarzystwo kontynuowało rozwój odrębnej linii produktowej EKO, gdzie Spółka ubezpiecza budowę i późniejszą eksploatację aktywów wchodzących w skład jednostek produkujących energię z tzw. alternatywnych źródeł,
- w pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (NL2, +43,5 mln zł r/r, tj. +22,1%), co wynikało głównie z zawarcia umowy reasekuracji czynnej portfela ubezpieczeń Casco klientów TUW TUW.
- w ubezpieczeniach kredytów i poręczeń (NL6, +18,2 mln zł r/r, tj. +16,3%), co wynikało głównie ze wzrostu stawek oraz sum gwarancyjnych i wzrostu organicznego,
- w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej (NL5, +14,4 mln zł r/r, tj. +10,1%), co było skorelowane ze wzrostem w linii NL4,
- w ubezpieczeniach pokrycia kosztów świadczeń medycznych (H1, +12,7 mln zł r/r, tj. +28,1%), co wynikało głównie z pozytywnej dynamiki sprzedaży w segmencie ubezpieczeń zdrowotnych oraz szkolnych.

Wartość sprzedaży (składki przypisanej brutto) w podziale na linie biznesowe w latach 2023 i 2024 prezentowała się następująco:

Tabela 3. Dynamika składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (wartości w tys. zł)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
H1	45 204	57 896	12 692	28,1%
H2	95 004	96 365	1 361	1,4%
NL1	526 170	482 735	-43 435	-8,3%
NL2	197 014	240 526	43 512	22,1%
NL3	3 885	3 896	11	0,3%
NL4	493 491	568 286	74 796	15,2%
NL5	141 929	156 312	14 383	10,1%
NL6	111 623	129 852	18 229	16,3%
NL7	4 462	4 681	219	4,9%
NL8	42 452	45 035	2 583	6,1%
NL9	23 884	26 622	2 738	11,5%
Suma	1 685 118	1 812 209	127 090	7,5%

W 2024 nadal występował 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 2,2 pp. do poziomu 42,9% w 2024 roku, stanowiąc największy udział w portfelu Towarzystwa.

W segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych (NL1 oraz NL2), pomimo istotnego udziału w portfelu, odnotowano spadek w 2024 roku o 3 pp. do poziomu 39,9%. Udział ten był istotnie mniejszy niż obserwowany na rynku.

Udział ubezpieczeń finansowych (NL6 oraz NL9) wzrósł o 0,6 pp. do poziomu 8,6%, podczas gdy udział ubezpieczeń osobowych (H1 oraz H2) zwiększył swój udział w portfelu o 0,2 p.p. do poziomu 8,5%.

Tabela 4. Struktura składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (%)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana
H1	2,7%	3,2%	0,5
H2	5,6%	5,3%	-0,3
NL1	31,2%	26,6%	-4,6
NL2	11,7%	13,3%	1,6
NL3	0,2%	0,2%	0,0
NL4	29,3%	31,4%	2,1
NL5	8,4%	8,6%	0,2
NL6	6,6%	7,2%	0,5
NL7	0,3%	0,3%	0,0
NL8	2,5%	2,5%	0,0
NL9	1,4%	1,5%	0,1
Suma	100,0%	100,0%	-

Składka zarobiona netto w 2024 roku wyniosła 1.188,9 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2023 roku o 133,2 mln zł tj. o 12,6%.

Wartość składki zarobionej netto w podziale na linie biznesowe w latach 2023 i 2024 prezentuje się następująco:

Tabela 5. Dynamika składki zarobionej netto wg PSR w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (w tys. zł)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
H1	42 858	53 805	10 948	25,5%
H2	46 270	47 311	1 041	2,2%
NL1	348 659	311 162	-37 497	-10,8%
NL2	198 958	228 110	29 152	14,7%
NL3	3 595	3 502	-93	-2,6%
NL4	201 241	304 866	103 626	51,5%

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
NL5	112 709	129 762	17 052	15,1%
NL6	47 499	48 285	787	1,7%
NL7	3 428	3 357	-71	-2,1%
NL8	41 052	44 457	3 405	8,3%
NL9	9 431	14 238	4 807	51,0%
Suma	1 055 699	1 188 856	133 157	12,6%

Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu:

- o 103,6 mln zł (tj. o 51,5%) składki zarobionej netto w segmencie NL4, w efekcie wzrostu w obszarze ubezpieczeń domów i mieszkań oraz segmencie korporacyjnym oraz z efektu zmiany programu reasekuracji w tej linii biznesowej;
- o 29,2 mln zł (tj. o 14,7%) składki zarobionej netto w segmencie NL2, w wyniku zawarcia umowy reasekuracji czynnej proporcjonalnej ubezpieczeń AutoCasco klientów TUW TUW; o 17,1 mln zł (tj. o 15,1%) składki zarobionej netto w segmencie NL5, w wyniku utrzymania wzrostu sprzedaży (w ostatnich kilku okresach sprawozdawczych) ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej podmiotów segmentu korporacyjnego.

Co zostało zmiętygowane przez spadek składki zarobionej netto w segmencie NL1 o 37,5 mln zł, głównie ze względu na spadek wartości reasekurowanego portfela ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych klientów TUW TUW.

A.2.2 Odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania wypłacone brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto według PSR w 2024 roku wyniosły 1.100,4 mln zł i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 174,8 mln zł, tj. o 18,9%. Wskaźnik szkodowości brutto dla całego Towarzystwa wyniósł 64,4%, co oznacza wzrost o 7,2 pp. w stosunku do 2023 roku, z czego wpływ powodzi wyniósł 5,0 p.p.

Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu:

- o 163,3 mln zł tj. o 86,6% kosztów odszkodowań brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w segmencie NL4 (ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych), w wyniku wystąpienia ekstremalnych zjawisk pogodowych w trzecim kwartale 2024 roku, w tym największy wpływ miała powódź z września 2024 roku,
- o 14,4 mln zł, tj. o 9,6% kosztów w segmencie NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów) wynikającego ze wzrostu portfela (zawarcie umowy reasekuracji czynnej klientów TUW TUW);
- o 11,5 mln zł kosztów odszkodowań wypłaconych brutto, co było skorelowane ze wzrostem portfela w segmencie NL5 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej).

W 2024 roku odnotowano obniżenie odszkodowań i świadczeń:

- spadek o 12,3 mln zł, tj. o 3,0% kosztów w segmencie NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) w wyniku spadku wielkości portfela dla klienta detalicznego.

Najwięcej kosztów odszkodowań brutto Spółka poniosła z tytułu umów zawartych w ramach NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych), NL4 (ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych), NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów) i NL5 (ubezpieczenia odpowiedzialności ogólnej cywilnej). Łączny udział tych odszkodowań wyniósł 89,7% w całości kosztów odszkodowań w porównaniu do 87,5% w 2023 roku.

Tabela 6. Odszkodowania wypłacone brutto wg PSR wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w latach 2023-2024 (w tys. zł)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
H1	36 361	38 824	2 463	6,8%
H2	38 989	38 985	-3	0,0%
NL1	403 646	391 357	-12 289	-3,0%
NL2	151 097	165 540	14 442	9,6%

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
NL3	740	2 524	1 783	240,9%
NL4	188 649	351 930	163 281	86,6%
NL5	66 618	78 123	11 505	17,3%
NL6	6 152	-3 867	-10 018	-162,9%
NL7	327	383	56	17,0%
NL8	29 103	26 890	-2 213	-7,6%
NL9	3 942	9 759	5 817	147,5%
Suma	925 625	1 100 449	174 823	18,9%

Najniższą szkodowością brutto w 2024 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL6 (ubezpieczenia kredytów i poręczeń), dla której współczynnik szkodowości brutto był na bardzo niskim poziomie i wyniósł -4,4%.

Najwyższy współczynnik szkodowości zaobserwowano w segmentach NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: 81,5%), H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych 72,2%) oraz NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów 70,0%)

Koszty związane z wypłaconymi odszkodowaniami zostały pomniejszone o 368,0 mln zł z tytułu zawartych umów reasekuracyjnych, co stanowi 33,4% ogółu kosztów odszkodowań brutto. Koszty odszkodowań i świadczeń netto w 2024 roku wyniosły 732,4 mln zł, co oznacza wzrost o 76,9 mln zł, tj. o 11,7%, w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik szkodowości netto dla Towarzystwa w 2024 roku wyniósł 61,6%, co oznacza spadek o 0,5 pp. w stosunku do 2023 roku.

Tabela 7. Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w latach 2023-2024 (w tys. zł)

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
H1	36 361	38 824	2 463	6,8%
H2	20 604	20 805	202	1,0%
NL1	261 467	255 431	-6 036	-2,3%
NL2	146 886	158 761	11 874	8,1%
NL3	662	2 477	1 815	274,3%
NL4	101 957	154 114	52 157	51,2%
NL5	56 255	71 688	15 433	27,4%
NL6	1 810	-319	-2 129	-117,6%
NL7	242	266	24	10,1%
NL8	29 103	26 890	-2 213	-7,6%
NL9	217	3 489	3 272	1 508,1%
Suma	655 564	732 426	76 863	11,7%

Najniższą szkodowością netto w 2024 roku charakteryzowały się ubezpieczenia zawarte w ramach linii NL6 (ubezpieczenia kredytów i poręczeń), a także NL7 (ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej) i NL9 (ubezpieczenia różnych strat finansowych), w których współczynnik szkodowości netto w 2024 roku wyniósł kolejno -0,7%, a także 7,9% i 24,5%. Najwyższy współczynnik szkodowości netto zaobserwowano, w segmencie NL1 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: 82,1%) oraz H1 (ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych: 72,2%, spadek do roku ubiegłego o 12,7 pp.).

A.2.3. Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty akwizycji

W 2024 roku koszty akwizycji wyniosły 439,2 mln zł, co oznacza wzrost o 15,4 mln zł, tj. o 3,6%, a ich udział w składce zarobionej brutto wyniósł w 2024 roku 25,7% w porównaniu z 26,2% w 2023 roku, co oznacza spadek o 0,5 pp.

Koszty akwizycji w 2024 roku, mierzone ich udziałem w składce zarobionej brutto (współczynnik kosztów akwizycji) zaprezentowano w Tabeli 8.

Tabela 8. Udział kosztów akwizycji wg PSR w składce zarobionej brutto w latach 2023-2024

Linia biznesowa	2023	2024	Zmiana (p.p.)
H1	25,8%	24,6%	-1,2
H2	35,3%	33,5%	-1,9
NL1	25,8%	20,2%	-5,6
NL2	20,0%	23,7%	3,7
NL3	31,3%	32,5%	1,2
NL4	26,0%	28,0%	2,0
NL5	30,4%	30,0%	-0,4
NL6	32,8%	34,7%	2,0
NL7	29,9%	32,7%	2,8
NL8	18,8%	22,5%	3,7
NL9	20,3%	20,7%	0,3
Suma	26,2%	25,7%	-0,5

Koszty administracyjne

W 2024 roku koszty administracyjne wyniosły 90,9 mln zł, co oznacza wzrost o 6,9% w stosunku do roku 2023. Udział kosztów w składce zarobionej brutto utrzymywał się na stałym poziomie względem ubiegłego roku i wyniósł 5,3%.

Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów

W 2024 roku prowizje reasekuracyjne oraz udziały w zyskach reasekuratorów wyniosły 147,6 mln zł, co oznacza spadek o 6,7 mln zł, tj. o 4,3%. Spadek otrzymanych prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów był związany ze spadkiem portfela ubezpieczeniowego w linii NL1, co przełożyło się na niższą, w odniesieniu do ubiegłego roku, prowizję reasekuracyjną w tej linii o 12,3 mln zł. Spadek ten był zmitigowany wzrostem prowizji reasekuracyjnej w linii NL6 (ubezpieczenia kredytów i poręczeń) o 2,0 mln zł oraz NL2 (pozostałe ubezpieczenia pojazdów) o 1,7 mln zł.

A.3 Wyniki działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Na koniec 2024 roku portfel lokat finansowych wyniósł 1,75 mld zł i był niższy w porównaniu z rokiem 2023 (1,76 mld zł). Przychody netto z działalności lokacyjnej za raportowany rok osiągnęły 57,6 mln zł w stosunku do 45,5 mln zł przychodów netto, które Spółka osiągnęła w 2023 roku.

Średnia rentowność portfela wyniosła 3,3%. Rentowność ta została wyliczona jako relacja przychodów netto z działalności lokacyjnej w 2024 roku do średniego stanu lokat w 2024 roku (rozumianego jako średnia arytmetyczna miesięcznych stanów lokat, uwzględniających stany lokat od grudnia 2023 do grudnia 2024).

W 2024 roku Spółka nie przeprowadzała projektów sekurytyzacyjnych, rozumianych jako transfer ryzyka poprzez przekształcenie wyodrębnionych aktywów w papiery wartościowe oraz emisję takich papierów wartościowych. Spółka nie dokonywała również innych form inwestycji związanych z sekurytyzacją.

Zyski i straty z części portfela lokat klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży (AFS), przeniesione w 2024 roku na kapitał z aktualizacji wyceny, wynosiły minus 176,3 mln zł, w tym:

- minus -0,3 mln zł z akcji i udziałów (z wyłączeniem akcji i udziałów w jednostkach powiązanych),
- plus +10,4 mln zł z funduszy inwestycyjnych,
- minus -186,4 mln zł z papierów dłużnych.

Tabela 9. Wielkość portfela lokat oraz wartość przychodów z lokat w latach 2021-2024 (w mln zł)

Okres sprawozdawczy	Stan portfela lokat	Przychody z lokat (netto)
2024	1816	57,6
2023	1835	45,5
2022	1795	47,1
2021	1843	43,9

Strukturę portfela lokat w latach 2023-2024 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 10. Struktura lokat (w mln zł)

Portfel lokat	2023		2024	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Obligacje skarbowe	1 396,7	76,1%	1 414,6	77,9%
Obligacje komunalne	40,5	2,2%	36,7	2,0%
Obligacje nieskarbowe	103,3	5,6%	100,1	5,5 %
Depozyty	92,5	5,0%	21,9	1,2%
Akcje i udziały	28,1	1,5%	42,6	2,3%
Fundusze Inwestycyjne	73,9	4,0%	109,6	6,0%
Pożyczki	29,5	1,6%	21,9	1,2%
Nieruchomości	70,4	3,9%	68,8	3,8%
Razem	1 834,9	100,0%	1 816,2	100,0%

Na wynik netto z działalności lokacyjnej złożyły się:

1) Przychody, w szczególności:

- dywidendy,
- kupony odsetkowe (dyskonto) od papierów dłużnych,
- odsetki od depozytów bankowych,
- wynik ze sprzedaży lokat,
- wynik z pozycji walutowej FX,
- przychody z wynajmu nieruchomości,
- zmiana wyceny portfela lokat.

2) Koszty, w szczególności:

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

Kluczowe dla przychodów brutto z lokat w 2024 roku były wyniki osiągnięte w następujących grupach aktywów:

- przychody z papierów dłużnych – 58,2 mln zł,
- przychody z operacji na papierach dłużnych i akcjach (extraordinary income) – minus 2,0 mln zł oraz minus 0,6 mln zł z pozycji walutowej,
- przychody ze sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych – 1,2 mln zł,
- przychody z pożyczek – 1,1 mln zł,
- przychody z dywidend – 0,4 mln zł,
- przychody z nieruchomości – 1,6 mln zł,
- przychody z depozytów bankowych – 2,4 mln zł.

Strukturę przychodów i kosztów w 2024 roku w podziale na grupy aktywów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 11. Struktura przychodów i kosztów (mln zł)

Przychody z działalności lokacyjnej, w tym:	2023		2024	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Z obligacji skarbowych	45,3	74,4%	50,3	75,3%
Z obligacji komunalnych	2,8	4,5%	2,4	3,6%
Z obligacji nie skarbowych	2,5	4,1%	5,5	8,2%
Z depozytów bankowych	4,1	6,7%	2,4	3,6%
Z akcji, w tym z dywidend	0,5	0,8%	0,4	0,6%
Z funduszy inwestycyjnych	2,5	4,1%	1,2	1,8%
Z pożyczek i nieruchomości	3,2	5,4%	4,6	6,9%
Razem przychody brutto	60,9	100,0%	66,8	100,0%
Koszty z działalności lokacyjnej, w tym:	2023		2024	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Koszty ogólnego zarządu alokowane do BZI	8,8	57,0%	7,6	73,1%
Koszty nieruchomości	1,6	10,4%	2,3	22,1%
Inne koszty działalności lokacyjnej	0,6	4,1%	0,5	4,8%
Koszty zarządzania przez TFI	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Wynik ujemny rewaloryzacji lokat	4,4	28,5%	0,0	0,0%
Razem koszty	15,4	100,0%	10,4	100,0%
Razem przychody netto	45,5		56,4	

Wynik z aktualizacji wyceny papierów dłużnych klasyfikowanych jako AFS wyniósł na koniec 2024 roku minus 176,3 mln zł wobec minus 170,7 mln zł na koniec 2023 roku.

W 2024 roku na wynik z działalności lokacyjnej wpłynęły następujące transakcje:

- 1) utrzymano ekspozycję w aktywa w walutach obcych (EUR i GBP) na pokrycie potencjalnych zobowiązań. Na koniec 2024 roku Spółka posiadała aktywa w FX (obligacje skarbowe i nie skarbowe, listy zastawne, środki na rachunkach bankowych, pożyczki) stanowiące ok. 7% portfela,
- 2) zwiększono ekspozycję na fundusze inwestycyjne,
- 3) kontynuowano odbudowę portfela obligacji skarbowych i nieskarbowych o zmiennym oprocentowaniu.

A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

Tabela 12. Struktura pozostałych elementów rachunku technicznego oraz ogólnego rachunku zysków i strat w latach 2023-2024 (tys. zł)

	2023	2024	Zmiana	Zmiana %
Pozostałe przychody techniczne	13 929	11 097	-2 832	-20,3%
Pozostałe koszty techniczne	43 408	42 477	-931	-2,1%
Saldo pozostałych przychodów/kosztów technicznych:	-29 479	-31 380	-1 902	6,5%
Pozostałe przychody operacyjne	9 305	5 695	-3 610	-38,8%
Pozostałe koszty operacyjne	15 357	15 804	447	2,9%
Saldo pozostałych przychodów/ kosztów operacyjnych, w tym:	-6 052	-10 109	-4 056	67,0%
Podatek dochodowy od osób prawnych	12 977	18 556	5 579	43,0%

W pozostałych przychodach i kosztach technicznych Spółka uwzględniła głównie zdarzenia ekonomiczne związane z m.in.: obowiązkowymi opłatami za koszty nadzoru, Polską Izbą Ubezpieczeń, Ubezpieczeniowym Funduszem Gwarancyjnym, Biurem Rzecznika Finansowego, wpłatami na rzecz Komendanta Straży Pożarnej i Związku Ochotniczych Straży Pożarnych, Polskim Biurem 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 1,9 mln zł, tj. o 6,5% w 2024 roku, w stosunku do roku ubiegłego wynikał głównie z wyższych niż w 2023 roku kosztów odpisów aktualizujących wartości należności ubezpieczeniowych.

W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych Spółka uwzględniła 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 pogorszenia salda różnic kursowych z tytułu umowy pożyczki podporządkowanej.

Efektywna stopa opodatkowania wyniku finansowego podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła w 2024 roku 20,6% (vs. 23,4% w 2023 roku).

A.5 Inne informacje

A.5.1 Działalność leasingowa

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

Towarzystwo w latach 2023 i 2024 nie było stroną jakichkolwiek innych istotnych umów leasingowych, które wymagałyby ujawnienia.

B. System zarządzania

- B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania
- B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji
- B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności
- B.4 System kontroli wewnętrznej
- B.5 Funkcja zgodności z przepisami
- B.6 Funkcja audytu wewnętrznego
- B.7 Funkcja aktuarialna
- B.8 Outsourcing
- B.9 Wszelkie inne informacje



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 i nadzorujących funkcje kluczowe, system zarządzania w InterRisk jest adekwatny do wielkości Spółki, jej charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla rodzaju prowadzonej 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:

- Walne Zgromadzenie.
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zarząd

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku Zarząd funkcjonował jako organ pięcioosobowy. W dniu 17 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Włodzimierza Wasiaka pełniącego dotychczas funkcję Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu w roku obrotowym 2024 przedstawiał się następująco:

- Piotr Narloch – Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Wasiak – Członek Zarządu/Wiceprezes Zarządu,
- Daniel Kaliszuk – Członek Zarządu,
- Martin Stenitzer – Członek Zarządu,
- Tomasz Rowicki – Członek Zarządu.



Piotr Narloch
– Prezes Zarządu InterRisk

Do kluczowych zadań i kompetencji Prezesa Zarządu InterRisk należy:

- odpowiedzialność za zasoby ludzkie i zagadnienia korporacyjne,
- zarządzanie obszarem compliance, czyli zgodnością prawną w Spółce,
- monitorowanie działalności audytu, jak i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej,
- odpowiedzialność za postępowania wewnętrzne i obsługę prawną,
- nadzór nad segmentem ubezpieczeń korporacyjnych (OC ogólnych, finansowych, majątkowych) wraz z likwidacją szkód w tych obszarach oraz nad segmentem ubezpieczeń rolnych.
- zarządzanie inwestycjami i obszarem Customer Experience.



Włodzimierz Wasiak
– Wiceprezes Zarządu InterRisk

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa Zarządu należy:

- odpowiedzialność za aktuariat, rachunkowość oraz controlling finansowy,
- zarządzanie ryzykiem,
- zarządzanie finansami w Spółce i rozliczeniami,
- odpowiedzialność za reasekurację, jakość danych oraz administrację.



Daniel Kaliszuk
– Członek Zarządu InterRisk

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu należy:

- zarządzanie pracami Departamentu Sprzedaży i Departamentu Marketingu i PR,
- wsparcie Klientów oraz Partnerów w obszarze sprzedaży ubezpieczeń.



Martin Stenitzer
– Członek Zarządu InterRisk

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu należy:

- odpowiedzialność za obszar IT,
- zarządzanie projektami,
- nadzór nad Inspektorem Ochrony Danych Osobowych



Tomasz Rowicki
– Członek Zarządu InterRisk

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu należy:

- odpowiedzialność za segment ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych, ubezpieczeń komunikacyjnych, MSP i indywidualnych majątkowych,
- zarządzanie jakością procesów likwidacji szkód,
- zarządzanie controllingiem taryfowym oraz pricingiem.

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 do natychmiastowego zaopiniowania.

Zgodnie z ustaloną procedurą w Spółce, o poleceniach wydanych w szczególnych przypadkach, należy jak najszybciej poinformować członka Zarządu odpowiedzialnego za dany pion organizacyjny/ jednostkę organizacyjną.

Sprawy dotyczące Spółki, których rozwiązanie wychodzi poza kompetencje poszczególnych Członków Zarządu są omawiane podczas posiedzeń całego Zarządu Spółki, który wspólnie podejmuje decyzje. Podczas każdego posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który podpisuje protokolant oraz uczestniczący w posiedzeniu Członkowie Zarządu.

Do spraw, które wymagają rozpatrzenia przez Zarząd i podjęcia uchwały w szczególności należą:

- wszystkie czynności wymagające zgody Rady Nadzorczej,
- zasadnicze decyzje dotyczące działalności Spółki,
- wewnętrzne działania organizacyjne wykraczające poza ramy poszczególnych obszarów/jednostek organizacyjnych,
- delegowanie osób do władz innych spółek, związków i innych organizacji,
- udzielanie prokury,
- zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu,
- 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;
- zatrudnianie nowych pracowników, których dochód roczny przekracza 200.000 złotych,
- zatrudnianie i awanse pracowników na stanowiskach kluczowych zdefiniowanych w polityce kadrowej Spółki,
- tworzenie i likwidację oddziałów,
- darowizny, sponsoring umowy o doradztwo w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa oraz umowy konsultingowe powyżej 50.000 złotych,
- zatwierdzanie ogólnych i szczególnych warunków ubezpieczenia i wzorów umów ubezpieczenia,
- nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- zatwierdzanie regulacji wewnętrznych Spółki (poza regulaminami Zarządu i Rady Nadzorczej),
- zatwierdzenie strategii Spółki.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w tzw. trybie obiegowym. Zarząd również może 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, Komitetem Bezpieczeństwa IT – 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

W okresie sprawozdawczym Komitet Inwestycyjny podejmował decyzje inwestycyjne w ramach limitów określonych w Regulaminie Lokowania Środków Finansowych, Strategii Inwestycji i Ryzyka 2024 oraz ustalonych limitów inwestycyjnych w Grupie VIg. W jego skład wchodził: Członek Zarządu odpowiedzialny za inwestycje, Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem i kierujący departamentami Aktuariatu, Zarządzania Ryzykiem, Rachunkowości oraz kierujący Biurem Zarządzania Inwestycjami.

Komitet ten podejmował decyzje inwestycyjne jednogłośnie, w obecności przynajmniej trzech członków Komitetu, w tym Członka Zarządu, z wyłączeniem kierującego Departamentem Rachunkowości. Komitet podejmując decyzje inwestycyjne kierował się zasadami fundamentalnymi, sytuacją na rynku finansowym oraz środkami finansowymi będącymi w dyspozycji Towarzystwa.

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

Rolą Stałego Zespołu ds. Oceny Ryzyk Finansowych jest rozpatrywanie i zatwierdzanie wniosków o wyrażenie zgody na zawarcie umów ubezpieczeń finansowych i wniosków 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. W skład ww. Zespołu wchodzi:

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 rozpatrzenia w ramach jego kompetencji. W skład Komitetu ds. Ubezpieczeń Flotowych 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,
 - b) przedstawiciel Departamentu Aktuariatu.

Komitet Bezpieczeństwa IT

Celem Komitetu jest zapewnienie możliwie ścisłej integracji zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego z zarządzaniem całą Spółką poprzez zapewnienie odpowiedniej współpracy pomiędzy jednostkami/funkcjami odpowiedzialnymi za obszar technologii informacyjnej, strategię działania przedsiębiorstwa, bezpieczeństwo środowiska teleinformatycznego, ciągłość działania, zarządzanie ryzykiem operacyjnym, zarządzanie procesami, zarządzanie projektami i audyt wewnętrzny (z zachowaniem odpowiedniego stopnia niezależności każdej z nich).

W skład Komitetu Bezpieczeństwa IT wchodzi:

- 1) regularny członek Komitetu IT- członek Zarządu ds. IT,
- 2) dodatkowi członkowie Komitetu IT- Chief Information Security Officer i Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem.

B.1.2 Struktura organizacyjna

Organizacja Spółki obejmuje w szczególności:

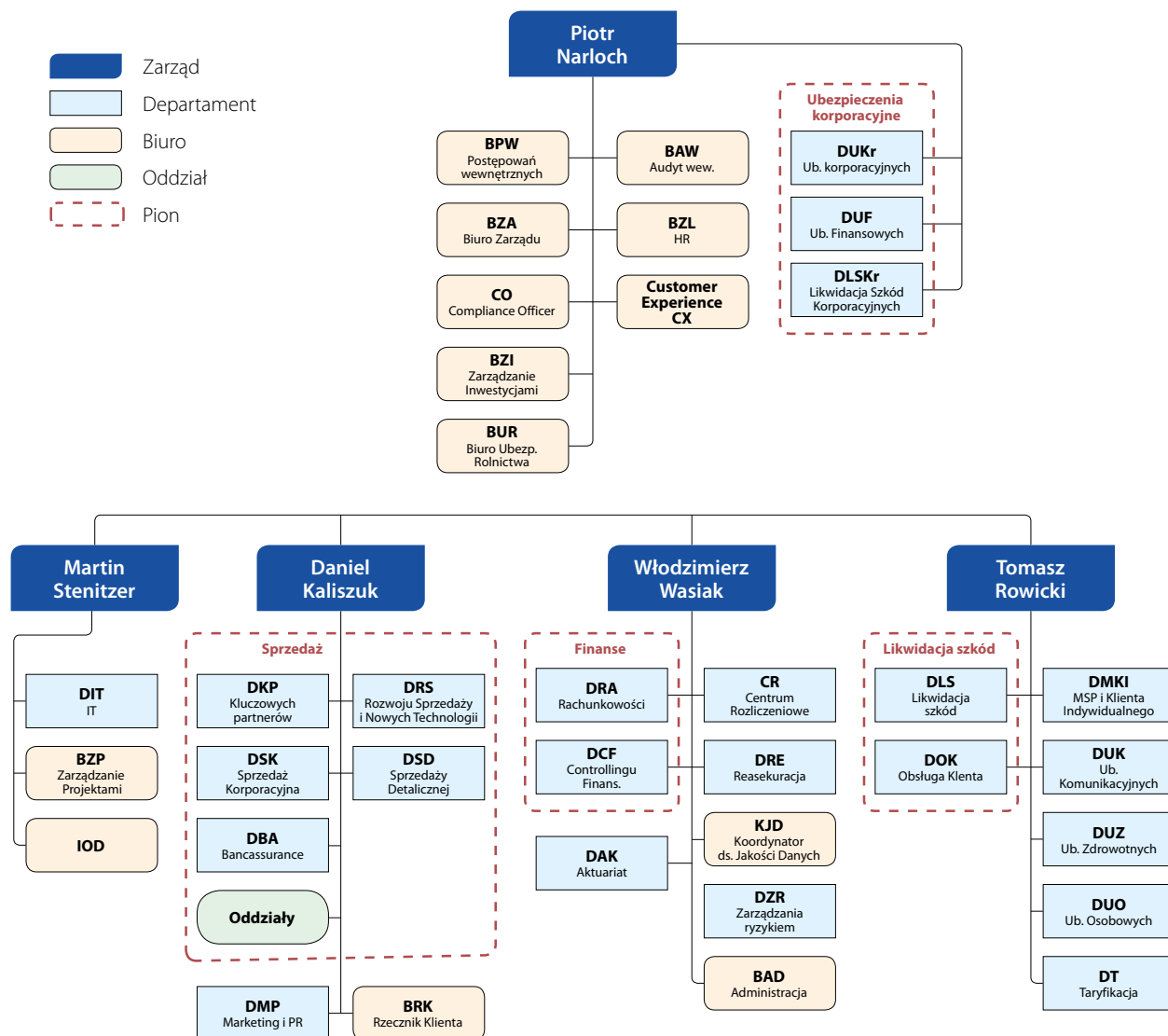
- podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi,
- zarządzanie i sprawowanie kontroli,
- system sprawozdawczości wewnętrznej,
- system przepływu i ochrony informacji,
- system obiegu dokumentów.

Spółka zapewnia jawność struktury organizacyjnej, która jest udostępniona do wiadomości publicznej na stronie internetowej.

Należy zaznaczyć, że struktura organizacyjna i operacyjna Spółki umożliwia realizację celów strategicznych i odpowiednie prowadzenie działalności. W szczególności jest to możliwe dzięki:

- jednoznacznemu podziałowi zadań i obowiązków w ramach wyodrębnionych pionów (departamenty, zespoły, biura),
- ясному wyznaczeniu celów oraz odpowiedzialności za ich realizację,
- dostosowaniu zasobów ludzkich do wyznaczonych celów biznesowych przy zapewnieniu możliwości specjalizacji w zakresie określonych grup ubezpieczeń,
- 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. grudnia 2024 roku



B.1.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group od 1 stycznia 2024 roku do 31 sierpnia 2024:

- 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) Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Gerhard Lahner złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej InterRisk z dniem 31 sierpnia 2024 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 sierpnia 2024 r. powołało Pana Petera Höfingera w skład Rady Nadzorczej InterRisk z dniem 1 września 2024 r. Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 17 grudnia powołała Pana Petera Höfingera na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym od 1 września 2024 skład Rady Nadzorczej InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group przedstawia się następująco:

- 1) Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Franz Fuchs – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Peter Höfinger – Członek Rady Nadzorczej/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – od 17.12.2024
- 4) Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest organem kolegalnym 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 sporządza się protokół, który podpisują wszyscy uczestniczący w posiedzeniu członkowie Rady.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach. Wykonywała swoje czynności kolegalnie mogła jednak delegować swoich członków do samodzielnego prowadzenia określonych spraw.

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 Personalnego Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący oraz dwóch Członków. W roku obrotowym 2024 roku skład Komitetu Personalnego uległ zmianie. Od 4 września funkcję jednego z Członków Komitetu Personalnego pełni Pan Peter Höfinger, który zastąpił Pana Gerharda Lahnera. Do zadań Rady Nadzorczej należy przede wszystkim:

- ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za dany rok obrotowy, jak i sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- ocena wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat,
- 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,
- rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- wybór i odwoływanie prezesa Zarządu i wiceprezesa Zarządu, jak również wybór i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie w czynnościach tych osób,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta Spółki,
- uchwalanie regulaminu Zarządu,
- uchwalanie regulaminu lokowania środków finansowych,
- podejmowanie decyzji w przedmiocie emisji obligacji,
- podejmowanie decyzji w sprawie zbycia i innego rozporządzania akcjami Spółki.

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

Ponadto Zarząd zobowiązano do niezwłocznego informowania Rady Nadzorczej o okolicznościach, które mogły 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, działa Komitet Audytu.

W jego skład wchodzi, co najmniej 3 członków. Jest to zależne od ilości zadań delegowanych przez Radę Nadzorczą, jak również od 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 są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres maksymalnie trzech lat.

W całym roku obrotowym 2024 Komitet Audytu działał w niezmiennym trzyosobowym składzie:

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

W ramach swoich kompetencji, 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 i 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 w Spółce określono w taki sposób, aby wspierać realizację powyższego celu oraz skutecznie utrzymywać motywację pracowników. Jednocześnie system wynagradzania powinien zapewnić zgodność działań podejmowanych przez pracowników z celami strategicznymi Spółki oraz strategią zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym wyszczególniono następujące zasady wynagradzania:

1. Właściwe praktyki w zakresie wynagradzania umożliwiają skuteczny dobór właściwych kadr oraz zapewniały zgodność podejmowanych przez pracowników działań w zakresie wykonywanych obowiązków z celami Spółki.
2. Wpłaty 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 został określony w Regulaminie Wynagradzania, który obejmuje wynagrodzenie zasadnicze i wynagrodzenie zmienne. Wynagrodzenie zasadnicze jest kwotą określoną indywidualnie w umowie o pracę, wypłacaną z dołu miesięcznie. Natomiast 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 InterRisk obejmującym zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia, składniki należycie skomponowano, 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 danego 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.

W celu przyciągnięcia i utrzymania 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. Natomiast zasady dotyczące Walnego Zgromadzenia i jego kompetencje określa Statut Spółki.

Spółka uznaje za osoby kluczowe Członków Rady Nadzorczej, Zarządu, Komitet Audytu, Głównego Księgowego oraz osoby nadzorujące funkcje kluczowe.

Do kluczowych funkcji zaliczane są: zarządzanie ryzykiem, zgodność z przepisami, audyt wewnętrzny oraz funkcję aktuarialną.

Zarząd Spółki przyjął do stosowania zasady w zakresie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji osób kluczowych, które określa polityka Spółki. Zawierają one między innymi:

1. Wytyczne dotyczące umiejętności zawodowych, kwalifikacji, wiedzy, a także spełnianie 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 było potwierdzenie, że przedstawili dokładne i zgodne z prawdą wszystkie 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 Towarzystwo jest zarządzane i nadzorowane w profesjonalny sposób.

Ocena wymagań dotyczących kompetencji i reputacji była dokonywana:

- 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 i przeprowadzeniu oceny rocznej, dyrektorzy i kierownicy dokonują indywidualnej oceny pracy i stopnia realizacji zadań podległych im pracowników. Indywidualnej oceny pracy kadry menedżerskiej dokonuje nadzorujący Członek Zarządu, a Prezes Zarządu dokonuje ostatecznej weryfikacji danego pracownika. 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 odpowiedzialności – Zarząd” zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 28/2020 z dnia 26. września 2020 roku. Zgodnie z zasadami określonymi w tym dokumencie wtórna ocena odpowiedzialności Członków Zarządu przeprowadzana jest co najmniej raz na dwa lata. Należy odnotować, że ostatnia ocena odpowiedzialności Członków Zarządu miała miejsce w dniu 17 grudnia 2024 roku (ocena indywidualna i zbiorowa) przed powołaniem Zarządu na kolejną kadencję

Szczegółowe zasady i tryb przeprowadzania oceny kompetencji i reputacji Członków Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu reguluje „Polityka Oceny Odpowiedzialności – Rada Nadzorcza i Komitet Audytu” przyjęta uchwałą nr 7 z dnia 29. kwietnia 2021 roku podczas Walnego Zgromadzenia InterRisk. Zgodnie z zasadami określonymi w tym dokumencie wtórna ocena odpowiedzialności ww. organów przeprowadzana jest co najmniej raz na dwa lata. Ostatnia wtórna ocena odpowiedzialności miała miejsce w dniu 9. maja 2024 roku (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, którego głównym celem jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w sposób bezpieczny, tzn. aby ryzyko przyjmowane przez Towarzystwo było akceptowalne w stosunku do wielkości prowadzonego biznesu. W ramach przyjmowania Strategii zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki określa podstawowe cele i 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 wdrożone 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 – składa się z trzech linii obrony systemu bieżącego zarządzania ryzykiem.

System trzech linii obrony obejmuje następujące elementy:

- pierwsza linia obrony – kontrola funkcjonalna obejmująca wszystkie istotne procesy w poszczególnych jednostkach Spółki. Przeprowadzana jest 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 i zewnętrzny, który dokonuje analizy skuteczności pierwszej i 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 podczas 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.

Oprócz wymienionych wyżej kompetencji do Zarządu Spółki należy także:

- 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,
- sprawne i szybkie wdrażanie planów naprawczych w sytuacjach kryzysowych.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem w InterRisk ustanowiona przez Zarząd Spółki, 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, jak i ścieżka raportowania zapewniają niezależny nadzór nad ryzykiem. Głównymi obszarami funkcji zarządzania ryzykiem są:

- monitorowanie efektywności systemu zarządzania ryzykiem, profilu ryzyka Towarzystwa 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 obszarze swoich kompetencji. Ponadto są zobowiązani 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, co było niezbędne 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

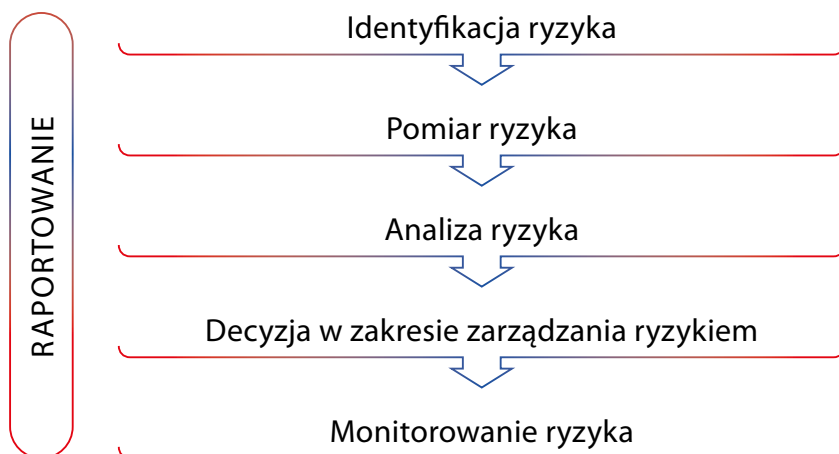
Niezależnie od obszaru działalności, proces zarządzania ryzykiem został zdefiniowany jako cykliczny proces składający się z następujących etapów:

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

5. monitorowanie ryzyka,
6. raportowanie.

Rysunek 3. Schemat procesu zarządzania ryzykiem

Proces Zarządzania Ryzykiem



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

Identyfikacja ryzyka

Identyfikacja ryzyka jest punktem wyjściowym w procesie zarządzania ryzykiem i stanowi podstawę dla kolejnych etapów. Istotne jest wykrycie, pokazanie oraz udokumentowanie wszystkich możliwych źródeł ryzyka, które mogą mieć wpływ na osiągnięcie celów określonych przez Towarzystwo. Jednocześnie sam proces identyfikacji odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz w 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,
- strategia zarządzania ryzykiem,
- 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:

Podejście ilościowe jest stosowane wobec tych kategorii ryzyk, dla których zgromadzono wystarczającą ilość danych historycznych niezbędnych do przeprowadzenia analiz statystycznych. Takie podejście stosowane jest wobec ryzyka rynkowego, kredytowego, ubezpieczeniowego, itp., dla których można zdefiniować ilościową miarę ryzyka. Ocena ryzyka jest dokonywana na dwa sposoby: ocena zgodnie z zasadami formuły standardowej oraz wycena ryzyka ubezpieczeniowego przy użyciu Częściowego Modelu Wewnętrznego, który w opinii Towarzystwa lepiej odzwierciedla profil ryzyka.

2. Ocena jakościowa:

W przypadku kategorii ryzyk (operacyjne, strategiczne, utraty reputacji, zrównoważonego rozwoju) dla których nie zgromadzono odpowiedniej ilości danych niezbędnych do przeprowadzenia poprawnej analizy statystycznej stosuje się podejście jakościowe.

W ocenie jakościowej główną metodą oszacowania ryzyka jest ocena ekspercka częstości i 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 są zawarte w dokumentacji poszczególnych procesów.

W Spółce stosowanych jest kilka procesów i procedur w celu pomiaru ryzyka, wśród których można wymienić następujące:

- wyznaczanie SCR przy użyciu Częściowego Modelu Wewnętrznego, 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 dotyczących Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Decyzje i implemetacja

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, są 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 Spółce 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:

- ustalania limitów w obrębie zdolności do absorpcji ryzyka oraz jego alokacji i limitów,
- przegląd ryzyk,
- własną ocenę 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 (prospektywnych), stanowiących podstawę przy podejmowaniu decyzji, jak i ex-post, które służą monitorowaniu ich przebiegu. Raportowanie w zakresie profilu ryzyka stanowi obszar 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 częstością 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 Wyłączalności 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 Spółki do absorpcji strat pochodzących

z materializacji ryzyk, bez natychmiastowego zagrożenia jego funkcjonowania. Przedstawione w niniejszym rozdziale zarządzanie zdolnością do absorpcji ryzyka zapewnia, że Spółka posiadała wystarczający poziom kapitału na pokrycie wszelkich ryzyk w kilkuletniej perspektywie czasowej. 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 uwzględniła nie tylko rentowność prowadzonego biznesu, ale także politykę dywidendową. Szczególnej uwagi wymaga relacja pomiędzy poziomem ryzyka i środkami własnymi a wynikami finansowymi. Dodatkowo, przy określaniu minimalnego wskaźnika wypłacalności brane pod uwagę są zalecenia dla rynku ubezpieczeniowego publikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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 są:

- 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 w roku, zgodnie ze szczegółowym harmonogramem. Elementy procesu ORSA zostały na stałe wkomponowane w poszczególne procesy w celu ich wspierania i uzupełniania. 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 zarządzania ryzykiem w Spółce i ma na celu przede wszystkim identyfikację i pomiar ryzyka. Proces ten przeprowadzany jest kompleksowo nie mniej niż raz w roku i obejmuje całą strukturę InterRisk. Przegląd ryzyk jest oparty o szeroki katalog ryzyk, a jego podsumowanie jest przekazywane Zarządowi Spółki przez funkcję zarządzania ryzykiem.

W trakcie przeglądu jednostka z funkcją zarządzania ryzykiem omawia z właścicielami ryzyk wyniki oceny oraz przedstawia możliwość wystąpienia zagrożeń. Cały proces jest udokumentowany.

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 i Rady Nadzorczej. W ramach raportowania Zarząd regularnie otrzymuje informacje o wynikach standardowych procesów zarządzania ryzykiem.

Wewnętrzna sprawozdawczość

Funkcja zarządzania ryzykiem Spółki przekazuje Zarządowi, jak i Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Grupy VIIG, raporty dotyczące wyników następujących procesów:

- wyznaczanie SCR i środków własnych,
- przegląd ryzyk,
- własna ocena ryzyk i wypłacalności,
- system kontroli wewnętrznej.

Sprawozdawczość zewnętrzna

Spółka zobowiązana jest do przekazywania informacji istotnych z punktu widzenia zarządzania ryzykiem do organu nadzoru i 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.

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

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

Cykliczny proces ORSA przeprowadzany jest raz do roku zgodnie, z harmonogramem w II półroczu każdego roku. Harmonogram 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-letniej perspektywie czasowej 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. Takie podejście przynosi nie tylko lepsze zrozumienie profilu ryzyka Spółki przez organ zarządzający, ale również promuje politykę dywersyfikacji ekspozycji na ryzyko.

W przypadku wdrażania nowych produktów, potencjalnych kontraktów reasekuracji czynnej lub wszelkich innych planowanych działań istotnych z punktu widzenia profilu ryzyka i sytuacji finansowej, jest przeprowadzana ocena wpływu na wypłacalność i kondycję finansową Spółki w 3-letnim horyzoncie czasowym planowania finansowego. W szczególności ww. analizy są przeprowadzane w trakcie przygotowywania aktualizacji Strategii Biznesowej Spółki.

Dodatkowo, w celu oceny stabilności sytuacji kapitałowej InterRisk cyklicznie przeprowadza 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 ww. analiz możliwe jest pogorszenie się sytuacji kapitałowej Spółki, w tym przekroczenie limitu na ryzyko, informacja taka jest przekazywana Zarządowi 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, w tym także ograniczeniem ekspozycji na ryzyka związane ze zjawiskiem przestępczości ubezpieczeniowej. System kontroli wewnętrznej stanowi podejście kompleksowe, które sprzyja realizacji strategii Spółki poprzez skuteczne mechanizmy kontrolne.

System kontroli wewnętrznej w InterRisk jest adekwatny do wielkości Spółki, jej charakteru, skali i działalności. System ten obejmuje w szczególności procedury administracyjne i księgowe oraz zasady raportowania. Departament Rachunkowości odpowiada za zasady rachunkowości oraz zgodność ich z ogólnie przyjętymi zasadami oraz kontrolę ich przestrzegania. Biuro Postępowań Wewnętrznych w Spółce odpowiada za przeprowadzanie kontroli instytucjonalnych. Kontrole wewnętrzne są przeprowadzane w obszarach, w których występuje ryzyko nieprawidłowości, w trybie ad-hoc w zależności od zidentyfikowanego ryzyka niezgodności lub ryzyka wystąpienia istotnej szkody w majątku Spółki. W 2024 przeprowadzono 3 takie kontrole. Od początku 2024 r. przeprowadzona jest także cyklicznie (kwartalnie) kontrola wpływu pieniędzy z rachunków Spółki z tytułu zwrotu składek ubezpieczeniowych oraz odszkodowań. W Spółce wszyscy dyrektorzy i kierownicy są zobowiązani do przeprowadzania kontroli funkcjonalnych. Dodatkowo raz w roku, we współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem i zgodności z przepisami, jest dokonywana analiza systemu kontroli wewnętrznej. System kontroli wewnętrznej jest cyklicznie monitorowany i oceniany pod względem jego efektywności i skuteczności przez Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd oraz Biuro Audytu Wewnętrznego.

B.5 Funkcja zgodności z przepisami

W Spółce została powołana funkcja zgodności z przepisami jako jedna z 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 jest przedkładany Zarządowi Spółki, Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej raz w roku. Nadzór nad funkcją zgodności w Spółce

pełni Compliance Officer, który został powołany przez Zarząd za zgodą Komitetu Audytu. Zgodnie z wymogami zawartymi w Ustawie, funkcja zgodności z przepisami jest nadzorowana przez osobę posiadającą stosowne kompetencje, doświadczenie oraz reputację. W ramach struktury organizacyjnej Spółki Compliance Officer podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

B.6 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego w InterRisk 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 spraw, które stanowiły konflikt interesów pomiędzy badanymi jednostkami. Uprawnienia funkcji audytu są zagwarantowane odpowiednimi zapisami Regulaminu Audytu Wewnętrznego. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu Spółki i przynajmniej raz na kwartał, raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. 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 i odwołanie kierującego komórką audytu wewnętrznego. Funkcja audytu wewnętrznego odpowiada w szczególności za:

- identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod ich zapobiegania,
- ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w jednostkach organizacyjnych Spółki,
- przedstawienie racjonalnego zapewnienie o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania,
- przeprowadzanie audytów na podstawie zatwierdzonego rocznego planu audytów i 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 dokłada starań, aby działać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA), a także kieruje się 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, jak i odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi bazującymi na wiedzy i dotychczasowych doświadczeniach,
- 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 i 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, który prezentowany jest Radzie Nadzorczej. Zawiera on informacje na temat zadań wykonanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną, dotyczące procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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

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

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

Funkcja aktuarialna przekazuje Zarządowi Spółki 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 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

W 2024 roku Spółka stosowała wcześniej ustalone zasady w zakresie outsourcingu. Zgodnie z nimi, InterRisk 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, jak i te, 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 zleca 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 ewentualnego outsourcingu funkcji kluczowych w procesie oceny dostawcy usług i osób zatrudnianych przez dostawcę usług uwzględniane są także wymogi dotyczące kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach kluczowych funkcji, określonych w odpowiednim akcie wewnętrznym InterRisk.

Przegląd 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 ramach 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 2024 roku InterRisk outsourcował następujące rodzaje podstawowych lub ważnych czynności:

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

Usługodawcami InterRisk, którym zlecono w drodze outsourcingu podstawowe lub ważne funkcje lub czynności byli: Spółdzielnia Usługowa VIG Expert, Global Assistance Polska sp. z o.o., Biuro Ubezpieczeń PMT Paweł Zabłocki oraz Accenture Sp. z o.o. (do 30 kwietnia 2024 r.)

Wszyscy wyżej wskazani – w zakresie likwidacji szkód, a także:

VIG Polska sp. z o.o. w zakresie realizacji usług informatycznych istotnych dla świadczenia usług ubezpieczeniowych, VIG Polska sp. z o.o. w zakresie doradztwa dotyczącego danych osobowych i pełnienia funkcji Inspektora Ochrony Danych oraz Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe w zakresie świadczenia usług dotyczących CDC takich jak: zarządzanie ryzykiem IT i stronami trzecimi, Security Operation Center, zarządzanie zasobami IT, Security Intelligence.

Wszyscy wymienieni powyżej usługodawcy spełniali 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 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. Ponadto czy odciążą jednostki organizacyjne Spółki.

Spółka dokonuje także 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 osiągania 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 InterRisk zbiera oferty od potencjalnych dostawców usług, którzy poddawani byli ocenie pod kątem zdolności dochowania należytej staranności, uzyskania możliwości stosowania wysokich standardów w wykonaniu usług i przestrzegania zobowiązań umowy outsourcingowej. Przy dokonywaniu oceny sprawdzane są:

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

W umowach outsourcingowych z usługodawcami zawierają się 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, obowiązków sprawozdawczych, zapewnienia prawa monitoringu, wykonywania kontroli i audytu jakości i prawidłowości wykonywania zleconych funkcji lub czynności, jak również wypełnienia kontraktowych obowiązków przez usługodawców, obowiązku współpracy dostawcy usługi z organem nadzoru, obowiązku stosowania się do wytycznych i wskazówek Spółki w zakresie wykonywania zleconych czynności, a także obowiązku posiadania przez dostawcę usług planów awaryjnych na wypadek sytuacji nadzwyczajnych lub zakłócenia działalności gospodarczej.

InterRisk w umowach outsourcingowych stosuje ponadto zapis, że dostawca usług zobowiązuje się do zapewnienia pełnej poufności wszelkich otrzymywanych i przetwarzanych danych, przy czym zobowiązanie do zachowania poufności nie ma ograniczeń czasowych i nie wygasa po rozwiązaniu umowy. Spółka określa ściśle zasady i warunki przekazywania informacji poufnych, wprowadzono zapisy o obowiązku zapewnienia bezpieczeństwa przetwarzanych informacji oraz danych osobowych. W przypadkach koniecznych należy zawrzeć też umowy powierzenia przetwarzania danych osobowych w formie pisemnej na podstawie art. 28 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016 r.(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 której obowiązków należały 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 usług. Osoba odpowiedzialna sprawuje stały nadzór nad pracą wykonywaną przez dostawcę i co najmniej raz na kwartał, przeprowadza kontrolę prawidłowości wykonywania prac zleconych w ramach umowy pod kątem zgodności z postanowieniami umowy, przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi mającymi zastosowanie w danej umowie. Wszyscy usługodawcy podlegają polskiej jurysdykcji bądź umowy z nimi zawierane zapewniają przestrzeganie kluczowych regulacji prawnych, którym podlega InterRisk. Należy odnotować, że w 2024 roku InterRisk nie prowadził outsourcingu funkcji kluczowych.

InterRisk dostosował swoją działalność w przedmiocie outsourcingu do stanowiska KNF dotyczącego niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji – w odniesieniu do przeglądu i modyfikacji polityk (zasad) outsourcingu oraz uwzględnienia stanowiska w nowo zawieranych umowach outsourcingu poprzez dokonanie przeglądu i modyfikacji Procedury Outsourcingu 31 grudnia 2024 r.

B.9 Wszelkie inne informacje

Wszelkie wymagane informacje dotyczące profilu ryzyka zostały opisane w podrozdziałach B.1-B.8.

C. Profil ryzyka

- C.1 Ryzyko aktuarialne
- C.2 Ryzyko rynkowe
- C.3 Ryzyko kredytowe
- C.4 Ryzyko płynności
- C.5 Ryzyko operacyjne
- C.6 Pozostałe istotne ryzyka
- C.7 Wszelkie inne informacje



C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

Portfel oferowanych przez InterRisk produktów ubezpieczeniowych jest bardzo szeroki, zarówno w zakresie ub. majątkowo-osobowych, jak i zdrowotnych. Biorąc pod uwagę fakt, że sprzedaż ubezpieczeń stanowi podstawową działalnością Spółki, to analogicznie do lat ubiegłych, ryzyko aktuarialne było i nadal jest największym czynnikiem ryzyka.

Zgodnie ze strategią Spółki, w 2024 roku InterRisk kontynuował realizację strategii biznesowej utrzymując zdywersyfikowany portfel ubezpieczeń. Drugim założeniem strategii zarządzania ryzykiem w spółce było korzystanie z rozbudowanego programu reasekuracyjnego składającego się m.in. z umów proporcjonalnych, umów nadwyżki szkody oraz umów w przypadku wystąpienia katastrof naturalnych.

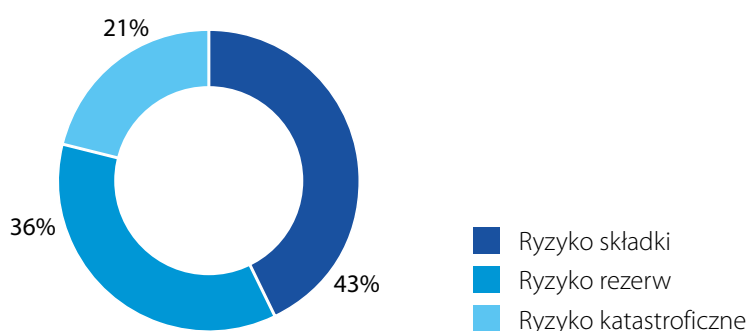
Ryzyko aktuarialne było identyfikowane, monitorowane, raportowane i mitygowane na wielu poziomach. Każdy z oferowanych przez Spółkę produktów ubezpieczeniowych był przypisany do departamentu odpowiedzialnego za cały cykl życia produktu, od momentu jego projektowania, aż po jego wycofanie z oferty i etap monitorowania rozwoju wygasłej ekspozycji. Podstawowe informacje o kluczowych współczynnikach dla poszczególnych grup rozwiązań ubezpieczeniowych były przygotowywane i prezentowane kadrze zarządzającej. Dodatkowo, departamenty produktowe i taryfikacyjne przeprowadzały analizy struktury portfela przed każdą proponowaną istotną zmianą profilu ryzyka, np. w zakresie taryfy lub ochrony ubezpieczenia.

Do oceny ryzyka ubezpieczeniowego stosowano częściowy model wewnętrzny odzwierciedlający strukturę oferowanych produktów. Umożliwia on wyliczenie 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 strat z tytułu katastrof naturalnych z przyczyn żywiołowych lub spowodowanych przez człowieka.

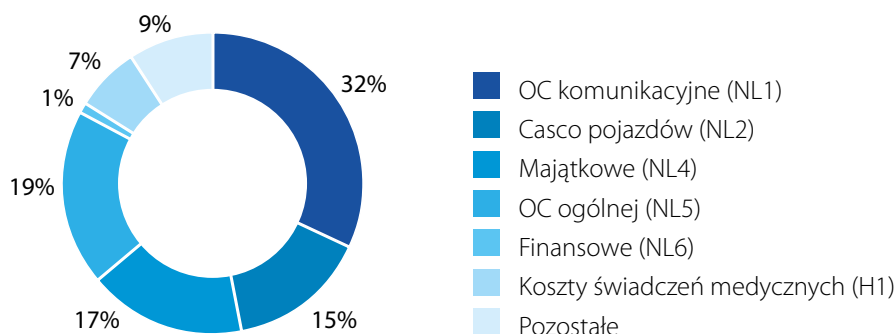
Stosowany w InterRisk częściowy model wewnętrzny uwzględnia wszystkie istotne metody mitygacji ryzyka ubezpieczeniowego, tj. pełen zakres stosowanych umów reasekuracji.

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



Na podstawie wyników modelu Spółka zidentyfikowała największe ryzyko związane z rozwojem bieżącego portfela ubezpieczeń (w okresie 12 miesięcy). Za największe czynniki ryzyka uznano niepewność związaną z częstością szkód i ich wielkością. Jako drugi istotny składnik profilu ryzyka uznano niepewność wartości odszkodowań dla szkód zaistniałych. Głównym identyfikowanym czynnikiem ryzyka w tym obszarze było ryzyko związane z niepewnością poziomu cen produktów i usług. Natomiast ze względu na rozbudowany program reasekuracji, ryzyko katastroficzne uznano za najmniej istotny czynnik.

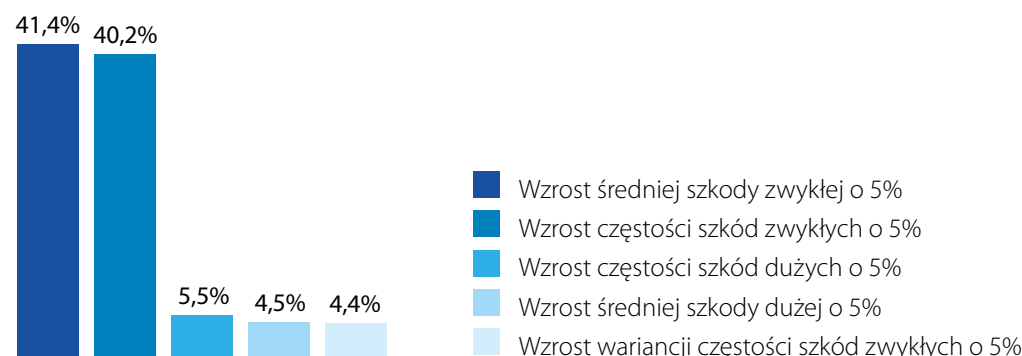
Wykres 2. Struktura wymogu kapitałowego netto w podziale na istotne linie biznesowe



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

W ocenie ryzyka ubezpieczeniowego zawarto również analizę wrażliwości wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych na wymóg kapitałowy. W jej ramach badano 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 była częstość szkód oraz struktura wielkości odszkodowań.

C.2 Ryzyko rynkowe

InterRisk w roku obrotowym 2024 stosował strategię inwestycji, która została już wcześniej wypracowana, dostosowując ją tylko do aktualnych czynników egzogenicznych i danych makroekonomicznych. Mając na uwadze zasadę ostrożnego inwestora opisaną w sekcji B.3.10, Spółka zarządzała ryzykiem portfela lokat stosując wcześniej wypracowane metody oceny ryzyka, które biorą 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 było w cyklu kwartalnym dla całego portfela, jak również każdorazowo przed wykonaniem istotnej transakcji.

Dla bieżącej struktury aktywów i zobowiązań Spółki, ryzyko rynkowe było niższe od ryzyka ubezpieczeniowego. Wynikało to z przyjętej strategii zarządzania ryzykiem i strategii inwestycji, która zakładała lokowanie aktywów w bezpieczne lokaty, w szczególności:

- utrzymywanie stosunkowo niewielkiego udziału akcji/ udziałów w portfelu (poniżej 2% portfela na koniec roku 2024),
- znaczny udział w portfelu skarbowych papierów wartościowych (78% portfela na koniec roku 2024),
- limity inwestycyjne,

- dywersyfikację portfela papierów dłużnych (waluta, terminy zapadalności, kupony, formuła oprocentowania – aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowiły na koniec 2024 roku 26% portfela),
- utrzymywanie części portfela w walutach obcych w celach inwestycyjnych oraz dla zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań w tych walutach. Na koniec 2024 aktywa walutowe stanowiły około 7% portfela lokat.

Dodatkowo, w ramach strategii zarządzania ryzykiem i strategii zarządzania inwestycjami, wybierani są jedynie kontrahenci o wysokim stopniu jakości kredytowej. Spółka monitorowała 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 było zdywersyfikowane i znacząco niższe od ryzyka aktuarialnego będącego dominującym w profilu ryzyka Towarzystwa.

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 bazowały 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)

Przychody z działalności lokacyjnej, w tym:	2023			2024		
	AAA – A	BBB - B	Brak ratingu	AAA – A	BBB - B	Brak ratingu
Obligacje skarbowe	1 405 027,28	2 386,07	29 923,83	1 418 264,25	2 319,52	26 331,13
Obligacje korporacyjne	37 934,58	63 497,20	31 328,22	28 688,40	73 438,76	24 174,69
Środki pieniężne i depozyty	86 899,98	29 468,60	5,48	8 307,41	55 375,86	0,00
Suma	1 529 861,84	95 351,87	61 257,53	1 455 260,06	131 134,14	50 505,82

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 było bardzo niskie i nie stanowiło istotnego składnika wymogu kapitałowego.

Ryzyko cen akcji

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

Akcje / Udziały	2023	2024
Notowane	0	708,8
Nienotowane	0	0
Strategiczne	136 446,2	122 578,4
Suma	136 446,2	123 287,2

Należy odnotować, że w 2024 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	106 053,1	55 588,71
GBP	18 790,7	4 305,60
Pozostałe	1 809,6	0
Suma	126 653,4	59 894,31

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

Ryzyko koncentracji

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

Nazwa grupy emitenta	Ekspozycja
Banco Santander S.A.	28 344,42
TUW „TUW”	79 919,51

Zgodnie z przyjętą strategią zarządzania inwestycjami, ekspozycja na ryzyko koncentracji była ściśle monitorowana i była nieistotna. Z wyłączeniem ekspozycji na ryzyko kredytowe Skarbu Państwa, ekspozycja pojedynczych kontrahentów nie przekraczała 4% sumy aktywów w bilansie ekonomicznym

Wrażliwość wymogu kapitałowego na wartość kluczowych parametrów

Spółka przeprowadziła badanie wrażliwości współczynnika pokrycia wymogu kapitałowego na czynniki ryzyka. Należy nadmienić, że badanie tego typu przeprowadzane jest w InterRisk, co najmniej raz w roku. Tzw. testy wrażliwości miały na celu sprawdzenie czy wahania poszczególnych parametrów mogą stanowić zagrożenie dla wypłacalności Spółki. Testowane parametry zostały określone 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 grudnia 2024 roku:

- 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,

Wyniki analizy obrazuje Tabela 17.

Tabela 17. Wyniki testów wrażliwości dla ryzyka rynkowego

	Stopa proc. +100 pb	Stopa proc. -100 pb	Ceny akcji -25%	Obligacje spread +50 pb
SCR	-2,9%	2,7%	-0,7%	-1,4%
Środki własne	-6,4%	7,0%	-0,8%	-5,7%
Współczynnik pokrycia SCR	-10,1%	11,7%	-0,4%	-12,2%

Jak wynika z przeprowadzonej analizy, najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na wypłacalność Towarzystwa w roku 2024 była zmiana stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz ryzyko spreadu obligacji rządowych.

C.3 Ryzyko kredytowe

Miarę ryzyka kredytowego w Spółce stanowi wymóg kapitałowy liczony zgodnie z formułą standardową. W roku 2023 ryzyko to wynosiło 29,54 mln zł (31.12.2023). Według stanu na 31.12.2024 znajdowało się ono na wyższym poziomie i wyniosło 36,33 mln zł.

Istotne ryzyko kredytowe Spółki zostało zidentyfikowane 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 i skuteczności technik jego ograniczania, przeprowadza się raz na kwartał. Należy także nadmienić, że w Spółce i na poziomie Grupy VIG, funkcjonuje Komitet Reasekuracji, który zatwierdza listę dopuszczonych reasekuratorów o odpowiednio wysokim stopniu jakości kredytowej oraz określa jakiego rodzaju kontrakty są dopuszczalne. Dodatkowo Komitet Reasekuracji określa limity na reasekuratora, co ma na celu ograniczenie ryzyka 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 były w 2024 roku 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 on 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.

W 2024 roku ryzyko kredytowe było 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 Spółka sformułowała następujące wnioski:

1. W ramach bieżącego monitoringu ratingów reasekuratorów nie zaobserwowano ich pogorszenia. Ogólna sytuacja najważniejszych reasekuratorów jest stabilna.
2. Duża ilość szkód na świecie, w szczególności w Europie, związanych z pogodą i zjawiskami naturalnymi przekłada się na cenę ochrony reasekuracyjnej oraz zwiększone zachowki. Spółka InterRisk odczuła ten trend przy aranżowaniu programu reasekuracji dla szkód katastroficznych na rok 2024. Niestety, m. in. na skutek powodzi we wrześniu 2024 r. odnowienie umów majątkowych i katastroficznych będzie wiązało się z dalszym wzrostem stawek reasekuracyjnych.
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 2025.

C.4 Ryzyko płynności

W Spółce szczególny nacisk kładziony jest na ryzyko płynności. Zarządzanie płynnością ma na celu identyfikację przepływów pieniężnych, ich monitorowanie oraz zarządzanie w taki sposób, aby zapewnić zdolność Spółki do regulowania zobowiązań finansowych. System zarządzania płynnością obejmuje:

- planowanie przepływów pieniężnych,
- bieżące zarządzanie płynnością,
- ocenę 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 na dwa sposoby: w ramach wyceny zgodnie z formułą standardową oraz samooceny ryzyka w ramach procesu przeglądu systemu kontroli wewnętrznej.

Wycena ryzyka operacyjnego, zgodnie z formułą standardową, na koniec roku 2024 wynosiła 51,30 mln zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym była wyższa o 2,73 mln zł. Ryzyko pozostawało na stabilnym poziomie.

Druga metoda oceny ryzyka operacyjnego, która skupia się (w odróżnieniu od formuły standardowej) na procesach realizowanych w Spółce, pozwoliła rozpoznać ryzyka w następujących kategoriach:

- ciągłość działania
- koncentracja know-how
- zasoby ludzkie
- sprzęt i infrastruktura IT
- oprogramowanie i zabezpieczenia IT
- modele i jakość danych
- rozwój systemów IT
- projekty
- compliance
- przestępstwa 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 zakresie realizowanych przez nich bieżących zadań. Pełna analiza wszystkich obszarów zarządzania ryzykiem operacyjnym odbywa się raz w roku w ramach procesu ankiety kontroli wewnętrznej i jest wzięta pod uwagę podczas własnej oceny ryzyka i wypłacalności. W efekcie tego procesu opracowano podsumowanie ryzyka operacyjnego w postaci mapy ryzyk. Mapa ryzyka operacyjnego stanowi podstawową informację zarządczą, na podstawie której między innymi mogą zostać wdrożone plany naprawcze dla ryzyk w obszarach charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem. Mapa ta stanowi także narzędzie wspierające funkcję audytu wewnętrznego w realizacji zadań. W ramach oceny ryzyka operacyjnego przeprowadzonej w roku 2024 ryzyko operacyjne w poszczególnych obszarach zostało uznane za charakteryzujące się ryzykiem podwyższonym (drugi stopień w czterostopniowej skali), z wyjątkiem obszaru zasobów ludzkich, którego ryzyko zostało ocenione na poziomie niskim.

Należy podkreślić, że w badanym okresie zidentyfikowano 4 incydenty operacyjne w obszarze procesów i organizacji, które można uznać za istotne.

Jednocześnie należy podkreślić, że całkowita ocena ryzyka operacyjnego pozostaje na akceptowalnym 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. niniejszego raportu. 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 i innych dodatkowych technik ograniczania ryzyka, połączone ryzyko operacyjne nie jest uważane za istotne w profilu ryzyka Spółki.

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 Spółka uznała, że w sposób zadowalający jest chroniona przed przedmiotowym ryzykiem, a istniejące mechanizmy mitygujące działały poprawnie, niemniej jednak podejmowane były i są inicjatywy w celu dalszego ograniczania 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.

Wspomniany powyżej katalog obejmuje ryzyko utraty reputacji i ryzyko strategiczne, które są oceniane przynajmniej raz w roku w ramach procesu przeglądu ryzyk. Ocena ma charakter jakościowy. W jej ramach ryzyko reputacyjne zostało ocenione jako niskie, zaś ryzyko strategiczne jako ryzyko średnie. Z kolei 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 wielu zmian prawnych i w otoczeniu ekonomicznym. Ryzyko reputacyjne zostało ocenione jako niskie. Publikacje na temat Spółki były monitorowane przez Instytut Monitorowania Mediów. Należy także odnotować fakt, że w roku 2024 Spółka była liderem na rynku, jeśli chodzi o mediacje i liczbę zawartych ugód.

W ramach procesu przeglądu ryzyk, InterRisk przeprowadził także ocenę ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem. Towarzystwo przeanalizowało 29 nazwanych ryzyk metodą ekspercką w sposób jakościowy. Spółka oceniała aktualny poziom ryzyka i przewidywany rozwój ryzyka na przyszłość. Należy także wspomnieć, że Spółka nie tylko dokonuje oceny ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, ale w swojej codziennej działalności uwzględnia ten element.

Zarząd InterRisk TU S.A. VIG przyjął dokument „Polityka środowiskowa InterRisk”. Dokument ten określa wartości i zasady zrównoważonego rozwoju rozumiane jako łączenie celów biznesowych ze społeczną i ekologiczną odpowiedzialnością. W szczególności określa:

Zasady i reguły w jaki sposób postępować z ryzykiem w sektorze energetycznym i w branży poszukiwawczej. Wspieranie proekologicznych inwestycji i firm aktywnie działających na rzecz poprawy klimatu, a także aspekty środowiskowe dotyczące wewnętrznej działalności operacyjnej oraz działania na rzecz kształtowania świadomości ekologicznej.

Obowiązująca w InterRisk Strategia Inwestycyjna także obejmuje kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. Zgodnie z regulacją obowiązującą na rok 2024 InterRisk nie dokonuje inwestycji bezpośrednich:

- w podmioty, które uzyskiwały ponad 5% przychodów z wydobycia węgla,
- w podmioty, które produkowały rocznie więcej, niż 10 mln ton węgla,
- w podmioty z sektora energetycznego, które uzyskiwały ponad 5% energii z węgla,
- w podmioty, które wytwarzały więcej niż 10 GW rocznie energii z węgla.

Strategia inwestycyjna InterRisk preferuje projekty proekologiczne 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. W 2024 roku Spółka promowała także inicjatywy proekologiczne.

W 2024 roku Spółka przyjęła Strategię w obszarze Zrównoważonego Rozwoju w której wyznaczono jasne cele i ścieżki działania. Realizacja Strategii będzie monitorowana. Realizacja Strategii przełoży się także na skuteczne zarządzanie ryzykami z tego obszaru.

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

C.7 Wszelkie inne informacje

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

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.3 Inne zobowiązania

D.4 Alternatywne metody wyceny

D.5 Wszelkie inne informacje



D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

W Tabeli 18. 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 odroczo-nych kosztów akwizycji	0,00	229 712 425,85	-229 712 425,85
Wartości niematerialne i prawne	0,00	61 577 941,24	-61 577 941,24
Aktywa z tytułu odroczo-nego podatku dochodo-wego	0,00	56 932 645,62	-56 932 645,62
Nieruchomości, maszyny, wyposażenie wykorzysta-wane na użytek własny	47 835 529,36	22 359 523,21	25 476 006,15
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	53 006 499,00	51 645 736,31	1 360 762,69
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	708 840,00	708 840,00	0,00
Akcje i udziały	122 578 443,59	39 632 784,72	82 945 658,87
Obligacje	1 505 180 150,54	1 551 346 593,60	-46 166 443,06
Jednostki uczestnictwa	109 612 901,18	109 612 901,18	0,00
Depozyty inne niż ekwiwa-lenty środków pieniężnych	22 164 657,77	22 164 657,77	0,00
Pożyczki i pożyczki zabez-pieczone hipotecznie	21 481 875,91	21 870 153,08	-388 277,17
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	503 814 888,80	848 091 503,05	-344 276 614,25
Należności z tytułu ubez-pieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	39 764 649,71	436 859 551,76	-397 094 902,05
Należności z tytułu reaseku-racji biernej	120 907 216,76	126 393 579,63	-5 486 362,87
Pozostałe należności (han-dlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	10 324 691,56	12 441 501,16	-2 116 809,60
Środki pieniężne i zrównane z nimi	41 523 073,42	41 523 073,42	0,00
Pozostałe aktywa	1 574 000,00	2 301 174,28	-727 174,28
Suma	2 600 477 417,60	3 635 174 585,88	-1 034 697 168,28

Wartości dotyczące umów najmu, dzierżawy czy leasingu, czyli umów, w których odpłatnie następowało użyczenie składnika aktywów na pewien okres czasu, ustalono zgodnie ze Standardem IFRS 16 prezentowa-nym 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 określał

sposób rozpoznawania, pomiaru, prezentacji i ujawnień) – jako leasing traktowane były przede wszystkim umowy najmu i dzierżawy powierzchni.

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały ujęte 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
a) Aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji		
Wartość aktywa z tytułu odroczonego kosztów akwizycji wykazywana jest w bilansie w wysokości 0 ze względu na fakt, iż koszty akwizycji uwzględniane są w wycenie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek.	Wartość aktywowanych kosztów akwizycji (DAC) ustalana jest metodami aktuarialnymi stosowanymi przy ustalaniu wartości rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek.	Różnica wynika z ujęcia kosztów akwizycji w kalkulacji rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej z tytułu składek.
b) Wartości niematerialne i prawne		
W bilansie wyceniane są w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter po dokonaniu oceny ich wartości ekonomicznej.	Na dzień nabycia wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach według ceny ich nabycia. Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według wartości netto (w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne).	Różnica w wycenie wartości wykazywanych w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynika z oceny, że wartość ekonomiczna posiadanych składników wynosi 0.
c) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalone zostały na podstawie różnicy pomiędzy wartościami aktywów i zobowiązań (także rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) wycenionych na potrzeby systemu Wypłacalność II a wartościami aktywów i zobowiązań wycenionych dla celów podatkowych. Tak ustalone aktywo to kwota możliwa do odliczenia w przyszłości od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, powodującymi zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Aktywo obliczone zostało z uwzględnieniem zasad ostrożności o raz norm zawartych w KRS 2 oraz art. 15 ust. 3 aktu delegowanego w stosunku do Istotnych pozycji bilansowych, w szczególności: udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, należności od ubezpieczających z tytułu składek, należności z tytułu reasekuracji biernej, odroczonego kosztów akwizycji – wynikające z różnic z przeszacowania tych pozycji pomiędzy sprawozdaniem statutowym, a Wypłacalność II. Aktywo na podatek odroczony jest w pełni kompensowane poprzez rezerwę na podatek odroczony co oznacza możliwość całkowitego wykorzystania aktywa na podatek odroczony do zmniejszenia przyszłego podatku do zapłaty.	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.

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
d) Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny		
W bilansie wartość nieruchomości, gruntów i prawa do korzystania ze składnika aktywów (umowy najmu pomieszczeń biurowych) wykorzystywanych na potrzeby własne Spółki wykazywana jest w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dokonanej profesjonalnej oszacowania wartości rynkowej nieruchomości przez rzeczoznawcę metodami alternatywnymi zaprezentowanymi w pkt. D.4. Wartość pozycji rzeczowych składników majątku prezentowana jest w wysokości kwot ustalonych po dokonaniu oceny ekonomicznej przydatności rzeczowych składników majątku. Wartość godziwa prawa do korzystania ze składnika aktywów przez określony czas (ustalana dla umów najmu pomieszczeń biurowych) wyceniana jest zgodnie z IFRS16.	Nieruchomości wykorzystywane na potrzeby własne, maszyny i wyposażenie ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających oszacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności Wartość aktywa w postaci prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych na podstawie zawartych umów najmu określa się w wysokości 0.	Różnica a) pomiędzy wartością godziwą nieruchomości zastosowaną na potrzeby wypłacalności a wartością księgową ujętą w bilansie statutowym, b) wynika z zastosowania wartości godziwej do wyceny w ramach systemu Wypłacalność II Pozycji rzeczowych składników majątku, c) wynika z wyceny prawa do korzystania ze składników aktywów (umowy najmu) w ramach systemu Wypłacalność II.
e) Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)		
W bilansie wartość nieruchomości i gruntów inwestycyjnych Spółki wykazywana jest w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dokonanej profesjonalnej oszacowania wartości rynkowej nieruchomości przez rzeczoznawcę metodami alternatywnymi zaprezentowanymi w pkt. D.4.	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.	Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.
f) Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe		
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 praw własności.	Różnica wynika z zastosowanej metody wyceny.
g) 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.
h) 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.

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
i) 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.	
j) 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.	
k) 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 VIIG, wyceniane są według modelu wyceny: rentowności instrumentu bazowego (obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i zapadalności zbliżonej do terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny skorygowanej o zmienną marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz średniej rentowności instrumentu bazowego w ostatnim kwartale przed dniem wyceny).	Wartość pożyczek zabezpieczonych hipotecznie ustalana jest w wartości godziwej nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki.	Różnica dotyczy przeszacowania wartości pożyczek.
l) Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych		
Należności wykazywane w bilansie w wartości po uwzględnieniu aktualizacji ich wartości po dokonaniu oceny możliwości wyegzekwowania należności przeterminowanych z wyłączeniem wartości przyszłych składek ujętych przy wyliczaniu najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek. Pozycja obejmuje również kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, w tym przeterminowanych. Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniając 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. Stosowane jest uproszczenie polegające na nieuwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.	Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty. Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniając konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Spółka wykazuje w bilansie swoje należności w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.	Różnica dotyczy: – kwoty należności z tytułu przyszłych składek od ubezpieczających jaka została uwzględniona przy kalkulacji rezerwy techniczno- ubezpieczeniowej z tytułu składek, – kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej.

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
m) Należności z tytułu reasekuracji biernej		
Należności wykazywane w bilansie w wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nieuwzględnianiu wartości pieniądza w czasie.	Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty. Przy wycenie należności, uwzględniając zasadę ostrożności uzasadniającą konieczność oceny możliwości wyegzekwowania wykazanych stanów należności, stosuje się aktualizację ich wartości. Spółka wykazuje w bilansie swoje należności w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.	Różnica dotyczy: – kwoty należności z tytułu reasekuracji czynnej, które wykazane są w pozycji należności od ubezpieczających i pośredników, – kwoty należności, które zostały przyjęte do kalkulacji najlepszego oszacowania udziału reasekuratorów w rezerwach, – kwoty nieprzeteterminowanych należności od reasekuratorów z tytułu udziału w wypłaconych odszkodowaniach.
n) Środki pieniężne i zrównane z nimi		
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. Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych wyceniane są na dzień sprawozdawczy według kursu średniego NBP z ostatniej tabeli kursów miesiąca sprawozdawczego.	Środki pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej z uwzględnieniem wyceny odsetek należnych. Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych wyceniane są na dzień sprawozdawczy według kursu średniego NBP z ostatniej tabeli kursów miesiąca sprawozdawczego.	
o) Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		
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 nieuwzględnianiu wartości pieniądza w czasie ze względu na ich krótkoterminowy charakter.	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. 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.	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 Należność z tytułu podatku dochodowego osób prawnych ustalona w oparciu o rozliczenia podatku odroczonego ustalonego na potrzeby Wypłacalności 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) Pozostałe aktywa		
Pozycja obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu. Wycenia się ją w wartości godziwej.	Obejmuje wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w wartości kwot poniesionych kosztów dotyczących lat następnych.	Różnica wynika z wartości rozliczeń międzyokresowych poniesionych kosztów dotyczących lat ubiegłych.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są tworzone zgodnie z przepisami prawa, w sposób wiarygodny i obiektywny a stosowane metody wyceny są odpowiednie 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 jest obliczana brutto i 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 wypłacalności dodatkowo Spółka 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 dotyczyło obliczenia marginesu ryzyka.

D.2.1 Segmentacja

Przy ustalaniu najlepszego oszacowania jest stosowana segmentacja zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na linie biznesowe, a także w ramach tych linii na homogeniczne grupy ryzyka.

Podział na główne linie biznesowe jest zgodny z wymogami Wypłacalność II. W celu odzwierciedlenia charakteru ryzyk leżących u podstaw zobowiązania, w ramach linii biznesowych stosowana jest dodatkowa, odrębna segmentacja na potrzeby obliczenia rezerwy składki, a także 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	21 793,9	5 993,9	27 787,8
H2	41 510,1	3 252,5	44 762,5
NL1	641 846,2	16 397,2	658 243,4
NL2	112 556,7	7 119,3	119 676,0
NL3	2 299,6	2 216,3	4 515,9
NL4	291 028,5	5 869,0	296 897,5
NL5	159 164,6	7 311,4	166 476,1
NL6	48 687,2	0,0	48 687,2
NL7	92,2	501,6	593,8
NL8	23 798,4	792,9	24 591,2
NL9	7 383,4	0,0	7 383,4
Razem	1 350 160,7	49 454,2	1 399 614,8

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

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratora
H1	0,0
H2	15 560,5
NL1	288 030,4
NL2	5 403,9
NL3	54,0
NL4	151 785,8
NL5	20 459,4
NL6	14 155,1
NL7	-416,1
NL8	0,0
NL9	8 781,9
Razem	503 814,9

D.2.3 Najlepsze oszacowanie rezerwy składki

Najlepsze oszacowanie rezerwy składki odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji. Przepływy są obliczane 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),
- zwrot 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 określa się bazując na informacjach o ratach należnych a niewymaganych na dzień bilansowy, z zawartych umów ubezpieczenia. Ponadto przepływy finansowe uwzględniają prawdopodobieństwo możliwych zachowań osób ubezpieczających (w tym rezygnację z umów) oraz momentu ich zajścia.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek na udziale reasekuratora jest wyznaczane 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).

W przypadku przyszłych składek cedowanych na reasekuratora Spółka uwzględnia status opłacenia składek przez ubezpieczającego.

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
	2024-12-31	2023-12-31		2024-12-31	2023-12-31	
H1	14 313,6	12 258,6	2 055,0	0,0	0,0	0,0
H2	21 938,9	21 132,0	807,0	6 168,0	-976,8	7 144,9
NL1	51 540,8	24 786,6	26 754,2	38 163,6	-20 619,8	58 783,5
NL2	55 984,4	70 433,4	-14 449,0	-2 122,3	142,7	-2 265,0
NL3	205,9	141,3	64,6	-14,6	-11,4	-3,2
NL4	58 307,6	53 426,1	4 881,6	-17 214,7	-8 423,4	-8 791,3
NL5	25 300,4	20 428,3	4 872,1	-3 426,8	-4 036,7	609,9
NL6	56 735,7	71 875,8	-15 140,1	21 507,5	30 487,3	-8 979,9
NL7	-165,7	-171,1	5,4	-483,6	-338,7	-144,9
NL8	14 569,2	15 079,9	-510,7	0,0	0,0	0,0
NL9	-4 773,2	-2 402,5	-2 370,7	-1 421,8	-1 831,9	410,1
Razem	293 957,6	286 988,3	6 969,4	41 155,4	-5 608,7	46 764,1

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 NL1. Jest to wynikiem zmiany sposobu naliczania udziału reasekuratora w składce, tj. rozliczania na podstawie składki przypisanej, oraz rezygnacji z depozytu reasekuracyjnego w umowach zawieranych na lata 2023 i kolejne.

D.2.4 Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych

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

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla roszczeń innych niż renty 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 zbudowano 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 uwzględniono także stopę waloryzacji rent i 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
	2024-12-31	2023-12-31		2024-12-31	2023-12-31	
H1	7 480,3	6 010,7	1 469,6	0,0	0,0	0,0
H2	19 571,1	20 618,6	-1 047,4	9 392,4	9 766,3	-373,8
NL1	590 305,4	618 143,1	-27 837,7	249 866,7	255 684,2	-5 817,5
NL2	56 572,3	41 932,7	14 639,6	7 526,2	3 405,4	4 120,7
NL3	2 093,6	629,5	1 464,1	68,6	25,8	42,8
NL4	232 720,9	142 610,4	90 110,5	169 000,5	94 748,8	74 251,7
NL5	133 864,2	128 712,3	5 152,0	23 886,2	21 669,7	2 216,5
NL6	-8 048,5	5 972,8	-14 021,4	-7 352,4	3 306,9	-10 659,3
NL7	257,8	240,1	17,7	67,5	18,0	49,5
NL8	9 229,2	8 452,5	776,7	0,0	0,0	0,0
NL9	12 156,6	9 467,1	2 689,5	10 203,7	8 282,1	1 921,6
Razem	1 056 203,0	982 789,8	73 413,3	462 659,5	396 907,2	65 752,3

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej na udziale reasekuratora jest wyznaczone w oparciu o wartość przepływów finansowych między Spółką i reasekuratorami, uwzględniając wpływy i wydatki na udziale reasekuratora. Wartości ustalane są zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów reasekuracyjnych określających zasady pokrycia ryzyka przez reasekuratora. W przypadku reasekuracji proporcjonalnej przepływy na udziale reasekuratora są proporcjonalne do przepływów brutto.

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

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, zmiana najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej wynika z doświadczenia (w tym rozwoju historii szkodowej Spółki) i zmiany liczby ryzyk. Istotna zmiana w linii biznesowej NL4 wynika z wystąpienia dużej powodzi we wrześniu 2024. W linii biznesowej NL6 z kolei kwota oczekiwanych przyszłych regresów przewyższa kwotę rezerwy szkodowej.

Testy wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

W celu oceny wiarygodności oszacowania wartości rezerw, jak również jego podatności na zmianę założeń, przeprowadzono analizę wrażliwości. Rozważono cztery scenariusze:

- spadek krzywej stóp wolnych od ryzyka o 100 punktów bazowych,
- spadek wskaźników śmiertelności o 5%,
- wzrost kosztów o 10% w rezerwach wyznaczanych technikami charakterystycznymi dla ubezpieczeń na życie (odpowiadających świadczeniom wypłacanym w formie rent),
- wzrost współczynnika szkodowości dla szkód zaistniałych w bieżącym roku o 1 pp.

Pierwszy scenariusz wpływa na wycenę wszystkich rodzajów rezerw, w tym najlepszego oszacowania rezerwy składki, najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej oraz marginesu wypłacalności. Scenariusze drugi i trzeci wpływają na najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej w zakresie rezerw wyznaczanych technikami ubezpieczeń na życie. Scenariusz czwarty wpływa na najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej.

Wyniki analizy podsumowano w poniższej tabeli i omówiono bardziej szczegółowo w kolejnych sekcjach.

Tabela 24. Najlepsze oszacowanie brutto i margines ryzyka (tys. zł)

	Najlepsze oszacowanie netto	Różnica	% Różnica
Scenariusz bazowy	895 800	-	-
Spadek stóp	938 016	42 216	4,71%
Spadek śmiertelności	896 153	353	0,04%
Wzrost kosztów	895 713	208	0,02%
Wzrost ostatecznego współczynnika szkodowości	905 373	9 573	1,07%

Scenariusz 1

W tym scenariuszu krzywa stóp wolnych od ryzyka została przesunięta o 100 punktów bazowych w górę. Zmiana taka spowodowała wzrost wartości najlepszego oszacowania rezerw o ponad 42 mln zł. Znacząca część tej kwoty odnosi się do rezerw dotyczących OC ppm. Jest to oczekiwany wynik, ze względu na długoterminowy charakter tych zobowiązań.

Scenariusz 2

W tym scenariuszu wskaźniki rocznej śmiertelności zostały zmniejszone o 5% ich wartości. Spadek śmiertelności nie powoduje znaczącej zmiany wartości najlepszego oszacowania rezerw.

Scenariusz 3

W tym scenariuszu koszty uwzględniane w wyliczeniu rezerw wyznaczanych technikami charakterystycznymi dla ubezpieczeń na życie zostały zwiększone o 10% ich wartości. Wzrost kosztów nie powoduje znaczącej zmiany wartości najlepszego oszacowania rezerw.

Scenariusz 4

W tym scenariuszu współczynniki szkodowe przyjmowane do wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej zostały zwiększone o 1 punkt procentowy dla bieżącego roku szkodowego. Wzrost oczekiwanej szkodowości powoduje wzrost najlepszego oszacowania rezerw o ok. 9,5 mln zł.

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

Z powodu odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów występują różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i przy wycenie na rzecz 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 i 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 tabeli poniżej zamieszczono porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto zgodnie z reżimem Wypłacalność II i z wyceną na potrzeby statutowe.

Tabela 25. Porównanie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (tys. zł)

Linia biznesowa	RTU dla celów wypłacalności	RTU wg PSR	Różnica
H1	27 787,8	43 497,0	-15 709,2
H2	44 762,5	81 521,2	-36 758,7
NL1	658 243,4	919 211,8	-260 968,5
NL2	119 676,0	181 974,5	-62 298,4
NL3	4 515,9	3 372,4	1 143,4
NL4	296 897,5	542 851,9	-245 954,4
NL5	166 476,1	271 379,2	-104 903,1
NL6	48 687,2	373 794,9	-325 107,7
NL7	593,8	4 273,1	-3 679,3
NL8	24 591,2	33 746,2	-9 155,0
NL9	7 383,4	25 395,5	-18 012,0
Razem	1 399 614,8	2 481 017,8	-1 081 403,0

D.2.6 Margines ryzyka

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz 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.

Tabela 26. Margines ryzyka (tys. zł)

Linia biznesowa	Margines ryzyka 2024-12-31	Margines ryzyka 2023-12-31	Różnica
H1	5 993,9	5 564,6	429,3
H2	3 252,5	431,6	2 820,9
NL1	16 397,2	21 906,9	-5 509,7
NL2	7 119,3	9 002,2	-1 882,9
NL3	2 216,3	743,0	1 473,3
NL4	5 869,0	7 686,5	-1 817,5
NL5	7 311,4	3 818,3	3 493,1
NL6	0,0	104,6	-104,6
NL7	501,6	382,8	118,8
NL8	792,9	182,8	610,1
NL9	0,0	603,5	-603,5
Razem	49 454,2	50 426,8	-972,7

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

Należy zauważyć, że 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 odchyżeń może mieć charakter losowy.

Dodatkowa niepewność jest związana 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 jest tworzone deterministycznie i odpowiadało 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 tabeli poniżej zamieszczono porównanie zasad wyceny zgodnie z reżimem Wypłacalność II wraz z wyceną na potrzeby statutowe innych zobowiązań.

Tabela 27. 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	13 283 240,63	13 283 240,63	0,00
Pozostałe rezerwy inne niż ubezpieczeniowe	975 577,46	975 577,46	0,00
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	115 410 177,35	115 410 177,35	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	78 212 833,60	56 134 566,04	-22 078 267,56
Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych	6 131 242,18	0,00	-6 131 242,18
Zobowiązania wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych	23 532 702,64	163 472 960,07	139 940 257,43
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	102 502 033,03	198 700 091,56	96 198 058,53
Pozostałe zobowiązania (poza ubezpieczeniowe)	149 858 781,68	151 049 007,61	1 190 225,93
Zobowiązania podporządkowane	45 403 426,17	44 413 163,20	-990 262,97
Pozostałe pasywa	14 356 314,90	96 357 712,54	82 001 397,64
Suma	549 666 329,64	839 796 496,46	290 130 166,82

Tabela 28. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
a) Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników		
Pozostałe rezerwy, dla których kwota lub termin są niepewne, wykazywane w wartości oszacowania ustalonego na zasadach opartych na IAS 37	Pozostałe rezerwy, dla których kwota lub termin są niepewne, wykazywane w wartości oszacowania ustalonego na zasadach opartych na IAS 37	
W szczególności w pozycji bilansu pozostałe rezerwy wykazane są kwoty rezerw na koszty sądowe w sprawach poza ubezpieczeniowych, nagrody jubileuszowe itp.	W szczególności w pozycji bilansu pozostałe rezerwy wykazane są kwoty rezerw na koszty sądowe w sprawach poza ubezpieczeniowych, nagrody jubileuszowe itp.	
W pozycji zobowiązania emerytalne wykazane są kwoty wynikające z przyszłych zobowiązań wobec pracowników wynikające z odpraw emerytalnych i pośmiertnych.	W pozycji zobowiązania emerytalne wykazane są kwoty wynikające z przyszłych zobowiązań wobec pracowników wynikające z odpraw emerytalnych i pośmiertnych.	
Wartość oszacowana metodami aktuarialnymi. Jest to metoda alternatywna opisana w D4.	Wartość oszacowana metodami aktuarialnymi.	

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
b) Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów		
Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji	Kwoty otrzymane od reasekuratora lub potrącone przez reasekuratora na mocy umowy reasekuracji	
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.	
c) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
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 odroczony oznacza, że istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe umożliwiające potrącenia aktywa na podatek odroczony. Istotne wartości rezerw na podatek dochodowy wynikają z uzgodnień dotyczących rezerw technicznych brutto, zobowiązań wobec ubezpieczonych, pośredników ubezpieczeniowych, reasekuratorów. Horyzont czasowy rezerw na podatek odroczony dla tymczasowych różnic rozkłada się tak jak dla aktywa na podatek odroczony.	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).
d) Zobowiązania finansowe inne niż na rzecz instytucji kredytowych		
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.
e) Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)		
Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową, ale nieujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Obejmuje wymagalne kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym. Pozycja ta wykazywana jest w wartości godziwej z zastosowaniem uproszczenia polegającego na nie uwzględnianiu wartości pieniądza w czasie, ze względu na swój krótkoterminowy charakter. Jest to alternatywna metoda wyceny opisana w pkt. D.4	Kwoty należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom oraz związane z działalnością ubezpieczeniową. Obejmuje wszystkie kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym, w tym należne niewypłacone jeszcze przez zakład prowizje z tytułu pośrednictwa. Kwoty zobowiązań wykazywane są w wartości nominalnej.	Różnica wyceny wynika ze skorygowania zobowiązań o przyszłe kwoty należne pośrednikom z tytułu prowizji.

Wycena zgodna z systemem Wypłacalność II	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Różnica
Stosowane podejście nie powoduje istotnej różnicy w porównaniu z metodami podstawowymi.		
f) Zobowiązania z tytułu reasekuracji		
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 kwot należnych z umów reasekuracji. 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.	Kwoty należne reasekuratorom z tytułu reasekuracji biernej i czynnej (zwłaszcza kwoty bieżące) z wyjątkiem depozytów oraz związane z działalnością reasekuracyjną.	Różnica wyceny wynika także z ujęcia kwot należnych z tytułu reasekuracji czynnej łącznie ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń.
g) Pozostałe zobowiązania pozaubezpieczeniowe		
Kwota obejmuje kwoty należne pracownikom, dostawcom itp., niezwiązane z ubezpieczeniami, obejmuje również zobowiązania wobec podmiotów publicznych (urząd skarbowy, ZUS). Zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej. Do wyceny stosuje się alternatywną metodę wyceny opisaną w pkt. D.4.	Kwota obejmuje kwoty należne pracownikom (w tym również kwoty wynikające z tworzonego 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. Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.	Różnica wyceny wynika z oszacowania wartości ZFŚS oraz zobowiązań z tytułu funduszu prewencyjnego w wysokości 0.
h) Zobowiązania podporządkowane		
Pożyczka podporządkowana wyceniana jest na dzień bilansowy według wartości godziwej Do wyceny pożyczki stosuje się alternatywną metodę wyceny opisaną w pkt. D.4.	Pożyczka podporządkowana wykazywana jest na dzień bilansowy w wartości nominalnej wraz z wyceną należnych odsetek.	Różnica wynika z wyceny zobowiązania podporządkowanego do wartości rynkowej.
i) Pozostałe pasywa		
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.	Kwota obejmuje wszystkie zobowiązania nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu oraz przychody przyszłych okresów (w tym przychody z przyszłych prowizji reasekuracyjnych).	Różnica w wycenie pozycji wynika z pominięcia kwoty przyszłych przychodów z tytułu prowizji reasekuracyjnych ujętych w wartości udziałów reasekuratorów w rezerwie składki.

Tabela 29. Podatek odroczony – wyliczenie różnicy wynikającej z odmiennych przepisów NGAAP i Solvency II (w tys. zł)

Tytuł	2024		2023	
	Wartość brutto	Podatek	Wartość brutto	Podatek
Aktywa	977 764,52	185 775,26	959 790,44	182 360,18
Zobowiązania	1 393 611,43	264 786,17	1 290 689,78	245 231,05
Efekt podatkowy: różnica pomiędzy podatkiem od zobowiązań i podatkiem od aktywów		-79 010,91		-62 870,87
Aktywo z tytułu podatku odroczonego wg NGAAP		56 932,65		52 858,88
Wzrost rezerwy na podatek odroczony: różnica pomiędzy efektem podatkowym i aktywem z tytułu podatku odroczonego		-22 078,27		-10 011,99

Tabela 30. Wartość rezerwy na podatek odroczony wg przepisów Solvency II i NGAAP (w tys. zł)

rok	Solvency II	NGAAP	Różnica
2024	78 212,83	56 134,57	-22 078,27
2023	57 439,14	47 427,15	-10 011,99

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

Tytuł	2024			2023		
	Wartość brutto	/	podatek	Wartość brutto	/	podatek
Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	344 276,67		65 412,57	415 794,68		79 000,99
Należności od ubezpieczonych	397 094,90		75 448,03	358 547,93		68 124,11
Należności z tytułu reasekuracji	5 486,36		1 042,41	3 906,20		742,18
Odroczone koszty akwizycji	229 712,43		43 645,36	207 808,51		39 483,62
Razem	976 570,36		185 548,37	986 057,33		187 350,89

2024 rok

Tabela 32. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/ rok	2025	2026	2027	2028	2029
wartość rezerwy	141 238,44	61 675,75	30 464,68	21 920,89	11 522,23
aktywo na podatek odroczony	26 835,30	11 718,39	5 788,29	4 164,97	2 189,22
rok	2030	2031	2032	2033	2034
wartość rezerwy	10 751,50	6 055,37	4 638,57	3 664,15	2 785,88
aktywo na podatek odroczony	2 042,79	1 150,52	881,33	696,19	529,32
rok	2035	2036	2037	2038	2039
wartość rezerwy	2 593,21	2 640,79	2 444,01	2 219,20	2 034,16
aktywo na podatek odroczony	492,71	501,75	464,36	421,65	386,49
rok	2040	2041	2042	2043	2044
wartość rezerwy	2 076,46	1 914,87	1 799,83	1 674,90	1 533,33
aktywo na podatek odroczony	394,53	363,83	341,97	318,23	291,33
rok	2045	2046	2047	2048	2049
wartość rezerwy	1 451,64	1 338,87	1 264,01	1 258,41	1 278,85
aktywo na podatek odroczony	275,81	254,39	240,16	239,10	242,98
rok	2050	2051	2052	2053	2054
wartość rezerwy	1 239,37	1 215,42	1 176,21	1 188,66	1 166,79
aktywo na podatek odroczony	235,48	230,93	223,48	225,85	221,69

rok	2055	2056	2057	2058	2059
wartość rezerwy	1 117,12	1 092,86	1 074,17	948,29	908,67
aktywo na podatek odroczony	212,25	207,64	204,09	180,17	172,65
rok	2060	2061	2062	2063	2064
wartość rezerwy	869,52	833,67	753,98	682,99	616,44
aktywo na podatek odroczony	165,21	158,40	143,26	129,77	117,12
rok	2065	2066	2067	2068	2069 i powyżej
wartość rezerwy	574,17	543,29	507,96	467,64	5 059,47
aktywo na podatek odroczony	109,09	103,22	96,51	88,85	961,30
RAZEM:					
wartość rezerwy:	344 276,67				
aktywo na podatek odroczony:	65 412,57				

Tabela 33. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2024 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic / rok	2025	2026	2027	2028	Razem
wartość należności	383 872,91	12 522,30	679,81	19,88	397 094,90
aktywo na podatek odroczony	72 935,85	2 379,24	129,16	3,78	75 448,03

Tabela 34. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2024 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/ rok	2025
wartość należności	5 486,36
aktywo na podatek odroczony	1 042,41

Tabela 35. Odroczone koszty akwizycji (w tys. zł)

horyzont czasowy dla tymczasowych różnic/ rok	2025	2026	2027	2028	2029	2030 – powyżej	Razem
wartość	162 509,72	21 839,55	12 286,73	10 027,49	8 873,08	14 175,86	229 712,43
aktywo na podatek odroczony	30 876,85	4 149,51	2 334,48	1 905,22	1 685,88	2 693,41	43 645,36

Zgodnie z planami spółki sporządzonymi dla kolejnych pięciu 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.

Tabela 36. 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 odroczony	20 837,77	17 754,38	8 957,90	5 817,85	3 603,49
rok	2029	2030	2031	2032	2033
wartość rezerwy	15 214,64	12 712,36	7 001,80	5 473,03	4 546,93
aktywo na podatek odroczony	2 890,78	2 415,35	1 330,34	1 039,88	863,92
rok	2034	2035	2036	2037	2038
wartość rezerwy	4 054,40	3 776,05	3 469,98	3 223,03	3 126,18
aktywo na podatek odroczony	770,34	717,45	659,30	612,38	593,97
rok	2039	2040	2041	2042	2043
wartość rezerwy	2 935,32	2 809,69	2 705,57	2 564,71	2 399,18
aktywo na podatek odroczony	557,71	533,84	514,06	487,30	455,84

rok	2044	2045	2046	2047	2048
wartość rezerwy	2 102,53	1 918,20	1 821,90	1 789,10	1 725,24
aktywo na podatek odroczony	399,48	364,46	346,16	339,93	327,80
rok	2049	2050	2051	2052	2053
wartość rezerwy	1 721,81	1 678,25	1 574,45	1 552,25	1 534,61
aktywo na podatek odroczony	327,14	318,87	299,15	294,93	291,58
rok	2054	2055	2056	2057	2058
wartość rezerwy	1 485,65	1 482,27	1 421,02	1 344,69	1 308,13
aktywo na podatek odroczony	282,27	281,63	269,99	255,49	248,55
rok	2059	2060	2061	2062	2063
wartość rezerwy	1 179,10	1 109,56	1 053,10	993,14	900,98
aktywo na podatek odroczony	224,03	210,82	200,09	188,70	171,19
rok	2064	2065	2066	2067	2068 i powyżej
wartość rezerwy	832,53	774,64	702,89	666,23	7 260,06
aktywo na podatek odroczony	158,18	147,18	133,55	126,58	1 379,41
RAZEM:					
wartość rezerwy	415 794,68				
aktywo na podatek odroczony	79 000,99				

Tabela 37. 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 38. Należności z tytułu reasekuracji 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
wartość należności	3 906,20
aktywo na podatek odroczony	742,18

Tabela 39. 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 pięciu 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”, która została zatwierdzona Uchwałą Zarządu i podlega corocznej weryfikacji. Zgodnie z tą Procedurą przyjęto, że instrumenty finansowe dla których istnieje aktywny rynek – według kryteriów ilościowych tam wskazanych (m.in. wartość obrotu w okresie, liczba transakcji) – wyceniane będą do wartości godziwej w oparciu o kursy zamknięcia z aktywnego rynku.

W 2024 roku Spółka stosowała 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 stosowała także alternatywne metody do wyceny następujących aktywów:

- wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy – wyceniane były 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, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. c).
- nieruchomości i grunty, uznane za aktywa inwestycyjne – z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegały wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani byli do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny była dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem w celu wyeliminowania potencjalnych błędów rachunkowych, a powstające ewentualne wątpliwości były wyjaśniane na bieżąco z wykonawcą operatu szacunkowego lub opinii, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. b). Ostatnie, aktualne wyceny zostały wykonane w 2023 roku.
- jednostki uczestnictwa – wyceniano według wyceny danej jednostki publikowanej przez TFI, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. i),
- pożyczka I – była wyceniona w wartości godziwej, nie większej jednak niż ostrożna wycena zabezpieczenia hipotecznego pożyczki,
- pożyczka II – była 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 był wyznaczony w oparciu o znaną bieżącą stawkę WIBOR 3M; kupony przyszłe modelowane były wyznaczone w oparciu o stałą marżę oraz krzywą stóp wolnych od ryzyka; stopa wolna od ryzyka była wyznaczona w oparciu o strukturę rocznych stóp terminowych dla PLN publikowaną przez EIOPA (risk-free interest rate term structures; europa.eu),
- pożyczka III – była wyceniona według modelu: rentowność instrumentu bazowego (obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i zapadalności zbliżonej do terminu zakończenia pożyczki) w dniu wyceny, skorygowanej o zmienną marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz średniej rentowności instrumentu bazowego w ostatnim kwartale przed dniem wyceny, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. l),
- pożyczki IV – VI (FX) były wycenione według modelu: automatyczna wycena w oparciu o parametryzację pożyczki w systemie wspomagających zarządzanie aktywami; tak pobrana wycena podlegała 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 zmienną marżę (różnicę rentowności pożyczki oraz średniej rentowności instrumentu bazowego w ostatnim kwartale przed dniem wyceny),
- depozyty bankowe i środki pieniężne w kasie – były wyceniane w wartości nominalnej z uwzględnieniem naliczonych narastająco odsetek, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. k),
- wybrane obligacje skarbowe (brak notowań ograniczona płynność lub notowanie przy ograniczonej płynności; brak aktywnego rynku) – były wyceniane 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,
- wybrane obligacje skarbowe (brak notowań ograniczona płynność lub notowanie przy ograniczonej płynności; brak aktywnego rynku) – były wyceniane według modelu wyceny: rentowność instrumentu bazowego (o stałym oprocentowaniu) skorygowana o zmienną marżę, tj. różnicę rentowności danej serii

- obligacji a średnią rentownością instrumentu bazowego w ostatnim kwartale przed dniem wyceny,
- obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu – (brak notowań i ograniczona płynność; brak aktywnego rynku) – były wyceniane według modelu wyceny, zgodnie z zasadami opisanymi przy wycenie ww. Pożyczki II,
 - akcje i udziały nienotowane – były 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, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. h),
 - akcje i udziały nienotowane - były 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, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. h); w przypadku dwóch spółek strategicznych będących również w posiadaniu innych spółek z Grupy VIIG wyceny dokonano w oparciu o model wyceny zdyskontowanych CFs; wycena została ujednolicona pomiędzy udziałowcami tych spółek;
 - akcje nienotowane spółki z Grupy VIIG inwestującej w nieruchomości – akcje nienotowane spółki z Grupy VIIG inwestującej w nieruchomości – zostały wycenione zgodnie z wyceną dokonaną przez Spółkę; wycena została zweryfikowana modelem wewnętrznym,
 - należności z tytułu składek od ubezpieczających, od pośredników oraz należności z tytułu reasekuracji wynikające z zawartych umów – wartość ustalano ze względu na brak aktywnego rynku, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena opierała się na historycznej analizie spłacalności należności a prognozowane przepływy pieniężne były dyskontowane aktualną stopą dyskontową. Ze względu na wysoki stopień ściągальności należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta był nieistotny dla ustalenia wartości godziwej, co obrazuje w raporcie Tabela 19. „Porównanie zasad wyceny aktywów” pkt. m),
 - środki trwałe maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny – środki transportu były wyceniane do wartości godziwej w oparciu o wycenę stosowaną do ustalenia podstawy wartości do ubezpieczenia auto casco pojazdów. Sprzęt komputerowy, urządzenia i maszyny były wyceniane 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, co obrazuje w raporcie 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 odbywała się w dniu wymagalności odsetek, to aktualne wartości WIBOR i WIBID były tymi, które zostały użyte do wyliczenia odsetek za następny kwartał. W związku z tym wartość godziwa depozytu równa była jego nominalowi, co obrazuje w raporcie 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 uznano na bazie memoriałowej w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych ustalonych na podstawie uprawnień jednostkowych (liczby niewykorzystanych dni urlopu i kwoty należnego wynagrodzenia za każdy dzień). Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i świadczenia pośmiertne oszacowano metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich założeń (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, wskaźnik inwalidztwa, wskaźnik rotacji pracowników, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń). Wartość rezerw na nagrody jubileuszowe ustalano w kwocie oczekiwanej przewidywanej wysokości nagród osób nabywających uprawnienia do jej otrzymania, co obrazuje w raporcie 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 ustalano metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena

zobowiązań opierała się na historycznej analizie realizacji zobowiązań a prognozowane przepływy pieniężne były dyskontowane aktualną stopą rynkową. Z uwagi na krótki termin wymagalności zobowiązań wartość, historyczną terminowość realizacji, nominalna stanowiły odpowiednie przybliżenie wartości godziwej, co obrazuje w raporcie Tabela 27. „Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań” poz. e, g),

- rozliczenia międzyokresowe, kwoty zaliczek otrzymanych od kontrahentów poza ubezpieczeniowych, wadium – były wyceniane w wartości 0 ze względu na swój nieodzyskiwalny charakter, nie mogły być przedmiotem transakcji na aktywnym rynku pomiędzy niezależnymi, dobrze poinformowanymi stronami (nie mogły być odsprzedane), co obrazuje w raporcie 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 ustalania (opóźnieniem w ustalaniu) NAV przez spółkę z Grupy VIIG inwestującą w nieruchomości,
- pogorszeniem sytuacji finansowej niektórych pożyczkobiorców, łącznie z zawieszeniem spłat pożyczki.

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

- operaty szacunkowe (nieruchomości),
- kursy pobrane z aktywnego rynku dla danego aktywów (aktywu bazowego), w tym z rynku BondSpot (II Fixing) dla obligacji skarbowych,
- dane finansowe otrzymywane od spółek z Grupy VIIG, w tym od spółki z Grupy VIIG inwestującej w nieruchomości,
- wyceny jednostek uczestnictwa publikowane przez TFI,
- kursy ustalone na podstawie modeli wyceny.

Tak ustalone dane wejściowe weryfikowano przez wewnętrzne modele wyceny, w przypadku gdy taka konieczność była wskazana w ww. Procedurze.

Ponadto Spółka w procesie wyceny niektórych aktywów (szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych) przyjęła 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 aktywów na aktywnym rynku,
- utrzymanie wahań kursów walutowych w zakładanym przedziale,
- brak istotnych odchyleń 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 niepiętnych.

D.5 Wszelkie inne informacje

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

E. Zarządzanie kapitałem

- E.1 Środki własne
- E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy
- E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności
- E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym
- E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności
- E.6 Wszelkie inne informacje



E. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

- Ocena adekwatności kapitałowej

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

- Planowanie kapitałowe

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

- Bieżące zarządzanie kapitałem

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

Planowanie kapitałowe

W ramach procesu Własnej oceny ryzyk i wypłacalności (ORSA) przygotowywany jest średnioterminowy (3-letni) plan zarządzania kapitałem, który stanowi część planu finansowego. Plan Finansowy zawierający plan zarządzania kapitałem podlega zatwierdzeniu przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą. Uwzględnia podstawowe cele strategii Spółki oraz opiera się na założeniu, że poziom środków własnych Spółki (aktualny oraz prognozowany) powinien być wystarczający do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem. Plan zarządzania kapitałem obejmuje również analizy dotyczące planowanego podwyższenia kapitału oraz zmian w jego strukturze.

Polityka dywidendowa

Celem określenia założeń polityki dywidendowej jest zapewnienie ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi. Dlatego też wszystkie decyzje dotyczące wypłaty dywidendy są podejmowane po głębokiej analizie bieżącej i planowanej sytuacji kapitałowej Spółki 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 wszelkich 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 40.

Tabela 40. Struktura podstawowych środków własnych (tys. zł)

Waluty	2023	2024
Kapitał zakładowy	137 640,10	137 640,10
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9 932,00	9 932,00
Rezerwa uzgodnieniowa	364 362,62	439 112,79
Pożyczka podporządkowana	46 163,27	45 403,43
Podstawowe środki własne	558 097,99	632 088,32

Struktura kapitałów własnych Spółki nie zmieniła się w trakcie okresu sprawozdawczego. Wzrost środków własnych wynika ze wzrostu rezerwy uzgodnieniowej.

Jej wartość ustalono w następujący sposób:

Tabela 41. Struktura rezerwy uzgodnieniowej (tys. zł)

Waluty	2023	2024
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	571 481,59	651 196,26
– Planowane dywidendy, wypłaty i obciążenia	59 546,87	64 511,37
– Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	147 572,10	147 572,10
Rezerwa uzgodnieniowa	364 362,62	439 112,79

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

Dopuszczone środki własne

Spółka posiada dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 632 088,32 tys. zł, w tym w kategorii 2 - 45 403,43 tys. zł.

Na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego InterRisk wykazuje 606 987,63 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym według PSR wynosi 314 360,26 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 42.

Tabela 42. Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną na potrzeby wypłacalności (w tys. zł)

	2023	2024	Zmiana
Kapitał własny wg PSR	303 453,12	314 360,26	10 907,14
Odroczone koszty akwizycji	-207 808,51	-229 712,43	-21 903,91
Nieruchomości	25 040,49	25 476,01	435,52
Lokaty	64 919,66	38 139,98	-26 779,69
Kwoty należne z umów reasekuracji	-415 794,65	-324 732,86	91 061,79
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-358 547,93	-397 094,90	-38 546,97
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-3 906,20	-5 486,36	-1 580,16
Aktywno na podatek odroczone	-52 858,88	-56 932,65	-4 073,77
Wartości niematerialne i prawne	-54 806,58	-61 577,94	-6 771,36
Inne aktywa nie wykazane powyżej	-8 886,71	-3 232,26	5 654,45
Łącznie różnica w wycenie aktywów	-1 012 649,31	-1 015 153,41	-2 504,10
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	949 745,92	1 081 403,00	131 657,08
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-10 012,00	-22 078,27	-12 066,27
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	138 764,80	139 940,26	1 175,46
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	118 687,45	76 654,30	-42 033,15
Pozostałe zobowiązania (handlowe)	90 195,79	82 001,40	-8 194,40
Inne zobowiązania nie wykazane powyżej	-6 704,19	-5 931,28	772,91
Łącznie różnica w wycenie zobowiązań	1 280 677,78	1 351 989,41	71 311,63
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w SII	571 481,59	651 196,26	79 714,67

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 2024 roku kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg wypłacalności wynoszą odpowiednio 225 586,23 tys. zł. oraz 101 513,80 tys. zł. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności przedstawiona została w Tabeli 43.

Tabela 43. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (w tys. zł)

	2023	2024	Zmiana
Ryzyko rynkowe	122 874,38	124 540,06	1 665,68
Ryzyko ub. życiowych	3 918,35	3 223,49	- 694,86
Ryzyko ubezpieczeń majątkowo-osobowych	184 399,33	125 200,80	-59 198,53
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	32 796,77	35 936,06	3 139,29
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	29 544,76	36 326,39	6 781,63
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00
Efekty dywersyfikacji	-104 239,03	-98 024,44	6 214,59
Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	269 294,55	227 202,35	-42 092,20
Korekta z tytułu podatków odroczonego	-60 393,24	-52 915,29	7 477,95
Ryzyko operacyjne	48 564,61	51 299,17	2 734,55
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	257 465,92	225 586,23	-31 879,69
Minimalny Wymóg Kapitałowy	115 859,67	101 513,80	-14 345,87

Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie uległa zmianie. Podobnie, jak w roku 2023 największym ryzykiem jest ryzyko ubezpieczeniowe.

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 kalkulowanego przy pomocy częściowego modelu wewnętrznego wynika głównie z wysokiej rentowności portfela. W konsekwencji, korekta z tytułu podatków odroczonej 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.

Towarzystwo 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 Spółka używa danych dotyczących składki przypisanej netto, zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniu delegowanym oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zaprezentowanych w Tabeli 44.

Tabela 44. Struktura najlepszego oszacowania rezerw oraz składki przypisanej netto (w tys. zł)

Linia biznesu	Rezerwy netto	Składka przypisana netto
H1	21 793,88	54 207,06
H2	25 949,57	48 752,45
NL1	303 821,01	328 530,43
NL2	107 152,80	217 297,71
NL3	2 245,56	3 546,73
NL4	139 242,69	385 769,50
NL5	129 929,29	140 131,11
NL6	34 532,09	72 570,92
NL7	508,27	3 661,42
NL8	23 798,36	45 571,35
NL9	0,00	18 030,04

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.

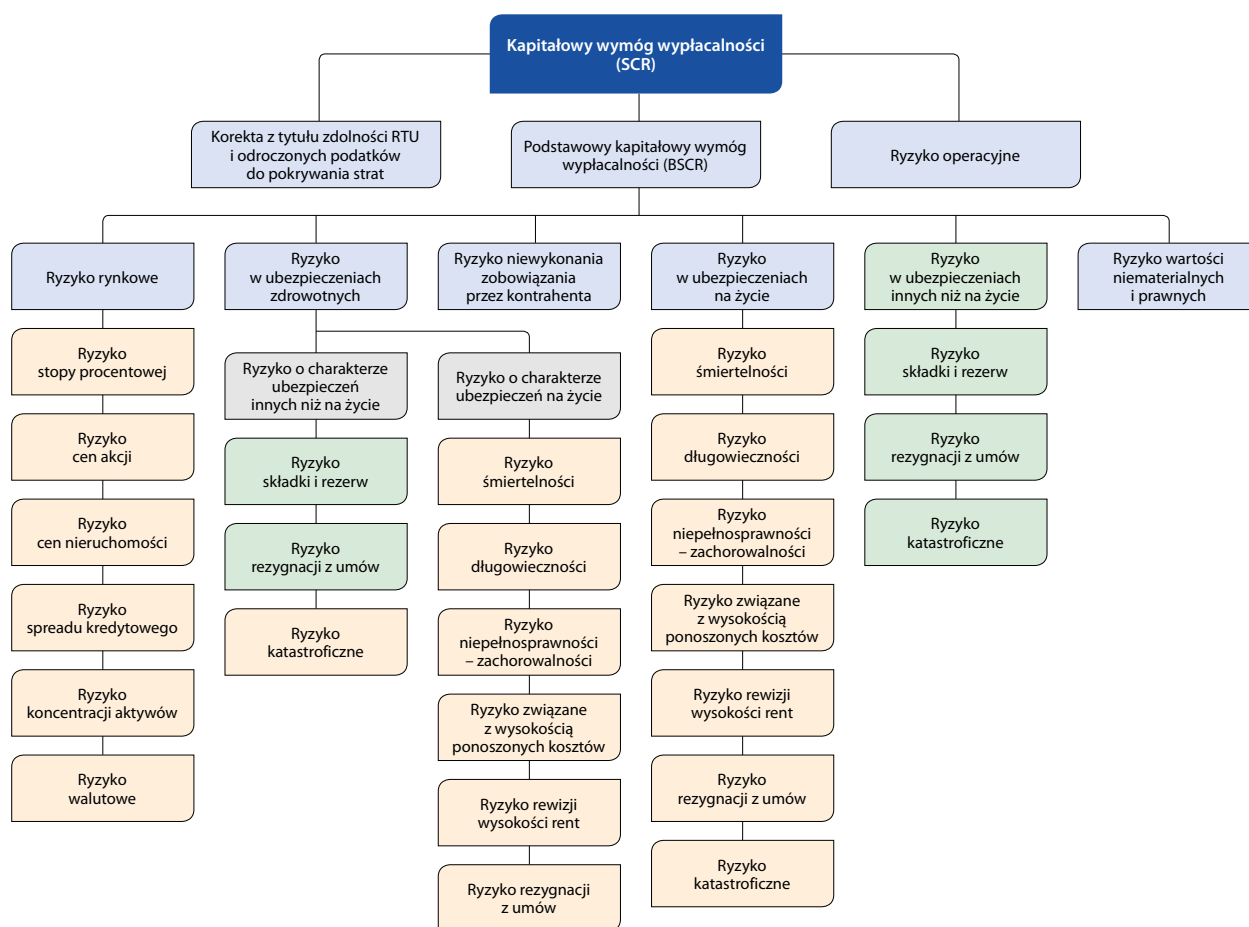
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

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 wykorzystywany w kluczowych procesach biznesowych, takich jak:

- 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, są zgodne 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 wynika 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 dotyczące zawieranych umów ubezpieczenia, jak również informacji o szkodach zgłoszonych (zazwyczaj ostatnie 10 lat). Dodatkowo, parametrami wejściowymi są dane dotyczące zawartych umów reasekuracji, jak również planów finansowych Spółki w zakresie planowanej sprzedaży, etc.

Spójność, adekwatność i poprawność danych oraz stosowanych agregacji jest sprawdzana w ramach kompleksowego procesu walidacji przeprowadzanego, co najmniej 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 2024 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.

Słownik

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano 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).

Spis tabel i rysunków

str.

Najważniejsze wskaźniki Spółki w 2024 roku	6
Rysunek 1. Uproszczona Struktura Grupy	11
Tabela 1. Liczba akcji i głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku	12
Tabela 2. Struktura wyniku technicznego (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (tys. zł)	14
Tabela 3. Dynamika składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (wartości w tys. zł)	16
Tabela 4. Struktura składki przypisanej brutto (wg PSR) w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (%)	16
Tabela 5. Dynamika składki zarobionej netto wg PSR w podziale na linie biznesowe w latach 2023-2024 (w tys. zł)	16
Tabela 6. Odszkodowania wypłacone brutto wg PSR wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto w latach 2023-2024 (w tys. zł)	17
Tabela 7. Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w latach 2023-2024 (w tys. zł)	18
Tabela 8. Udział kosztów akwizycji wg PSR w składce zarobionej brutto w latach 2023-2024	19
Tabela 9. Wielkość portfela lokat oraz wartość przychodów z lokat w latach 2021-2024 (w mln zł)	20
Tabela 10. Struktura lokat (w mln zł)	20
Tabela 11. Struktura przychodów i kosztów (mln zł)	21
Tabela 12. Struktura pozostałych elementów rachunku technicznego oraz ogólnego rachunku zysków i strat w latach 2023-2024 (tys. zł)	21
Rysunek 2. Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31. grudnia 2024 roku	30
Rysunek 3. Schemat procesu zarządzania ryzykiem	38
Wykres 1. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności netto w podziale na kategorie ryzyk	51
Wykres 2. Struktura wymogu kapitałowego netto w podziale na istotne linie biznesowe	52
Wykres 3. Analiza wrażliwości: zmiana ryzyka ubezpieczeniowego przy wzroście kluczowych parametrów wejściowych modelu (dla ubezpieczeń majątkowo-osobowych)	52
Tabela 13. Ekspozycja na ryzyko spreadu kredytowego wraz z porównaniem z poprzednim okresem sprawozdawczym (w tys. zł)	53
Tabela 14. Ekspozycja na ryzyko cen akcji / udziałów (w tys. zł)	53
Tabela 15. Ekspozycja aktywów i zobowiązań w walutach obcych (w tys. zł)	53
Tabela 16. Ekspozycja na ryzyko koncentracji (w tys. zł)	54
Tabela 17. Wyniki testów wrażliwości dla ryzyka rynkowego	54
Tabela 18. Zestawienie istotnych pozycji aktywów (w zł)	60
Tabela 19. Porównanie zasad wyceny dla aktywów	61
Tabela 20. Najlepsze oszacowanie brutto i margines ryzyka (tys. zł)	66
Tabela 21. Udział reasekuratora w najlepszym oszacowaniu (tys. zł)	66
Tabela 22. Najlepsze oszacowanie rezerwy składki brutto i kwot należnych z tytułu reasekuracji wraz z porównaniem do poprzedniego okresu sprawozdawczego (tys. zł)	67
Tabela 23. Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej brutto i kwot należnych z tytułu reasekuracji wraz z porównaniem do poprzedniego okresu sprawozdawczego (tys. zł)	68
Tabela 24. Najlepsze oszacowanie brutto i margines ryzyka (tys. zł)	69
Tabela 25. Porównanie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (tys. zł)	70
Tabela 26. Margines ryzyka (tys. zł)	70
Tabela 27. Różnice w wycenie innych zobowiązań w ujęciu ilościowym	71
Tabela 28. Porównanie zasad wyceny dla innych zobowiązań	71
Tabela 29. Podatek odroczony – wyliczenie różnicy wynikającej z odmiennych przepisów NGAAP i Solvency II (w tys. zł)	74

str.

Tabela 30. Wartość rezerwy na podatek odroczony wg przepisów Solvency II i NGAAP (w tys. zł)	74
Tabela 31. Pozycje bilansowe, dla których wyliczono aktywo z tytułu podatku odroczonego (w tys. zł)	74
Tabela 32. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)	74
Tabela 33. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2024 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)	75
Tabela 34. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2024 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)	75
Tabela 35. Odroczone koszty akwizycji (w tys. zł)	75
Tabela 36. Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wynikających z przeszacowania na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)	75
Tabela 37. Należności od ubezpieczonych na 31.12.2023 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)	76
Tabela 38. Należności z tytułu reasekuracji na 31.12.2023 wynikające z różnic z przeszacowania pomiędzy sprawozdaniem wg GAAP a Solvency II (w tys. zł)	76
Tabela 39. Odroczone koszty akwizycji (w tys. zł)	76
Tabela 40. Struktura podstawowych środków własnych (tys. zł)	83
Tabela 41. Struktura rezerwy uzgodnieniowej (tys. zł)	83
Tabela 42. Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną na potrzeby wypłacalności (w tys. zł)	84
Tabela 43. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (w tys. zł)	84
Tabela 44. Struktura najlepszego oszacowania rezerw oraz składki przypisanej netto (w tys. zł)	85
Rysunek 4. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (kolorem zielonym oznaczono moduły, dla których wymóg kapitałowy wyznaczany jest za pomocą częściowego modelu wewnętrznego)	86

Załącznik I

Załącznik I (w tysiącach złotych)

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	47 836
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)	R0070	1 813 251
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	53 006
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	122 578
Akcje i udziały	R0100	709
Akcje i udziały – notowane	R0110	709
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	
Obligacje	R0130	1 505 180
Obligacje państwowe	R0140	1 405 067
Obligacje korporacyjne	R0150	100 113
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	109 613
Instrumenty pochodne	R0190	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	22 165
Pozostałe lokaty	R0210	
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	R0220	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	21 482
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	21 482
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	503 815
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	441 841
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	426 281
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	15 560
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	R0310	61 973
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	
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	R0330	61 973
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	
Depozyty u cedentów	R0350	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	39 765
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	120 907
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	10 325
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	41 523
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	1 574
Aktywa ogółem	R0500	2 600 477

Załącznik I (w tysiącach złotych)**S.02.01.02****Pozycje bilansowe**

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	1 277 384
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	1 204 834
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	1 166 113
Margines ryzyka	R0550	38 721
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	72 550
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	63 304
Margines ryzyka	R0590	9 246
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	122 231
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	
Margines ryzyka	R0640	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	122 231
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	120 744
Margines ryzyka	R0680	1 487
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – 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-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	
Margines ryzyka	R0720	
Zobowiązania warunkowe	R0740	
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	13 283
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	976
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	115 410
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	78 213
Instrumenty pochodne	R0790	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	6 131
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	23 533
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	102 502
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	149 859
Zobowiązania podporządkowane	R0850	45 403
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	45 403
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	14 356
Zobowiązania ogółem	R0900	1 949 281
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	651 196

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)										
		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
Składki przypisane										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	54 207	95 124		294 138	201 562	3 707	413 737	136 691	129 956
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120		2 372		208 540	21 051	127	133 443	18 251	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	48 744		174 148	5 311	288	161 370	14 811	57 374
Netto	R0200	54 207	48 752		328 530	217 303	3 547	385 810	140 131	72 582
Składki zarobione										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	53 805	92 953		287 979	194 950	3 672	386 531	127 665	88 109
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220		2 415		192 440	41 552	123	146 593	15 626	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładów reasekuracji	R0240		48 058		169 257	8 391	293	228 258	13 529	39 824
Netto	R0300	53 805	47 311		311 162	228 110	3 502	304 866	129 762	48 285
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	35 292	35 407		219 565	128 767	2 166	267 463	55 975	-4 488
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320		432		145 795	26 577	16	57 666	7 188	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładów reasekuracji	R0340		17 989		128 499	6 804	35	192 630	5 808	-3 560
Netto	R0400	35 292	17 850		236 861	148 540	2 147	132 499	57 355	-928
Koszty poniesione	R0550	20 750	13 585		101 195	78 510	1 823	142 703	65 227	20 701
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1210									
Koszty ogółem	R1300									

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
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	4 742	36 173	13 957					1 383 995
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	9 398	12 520					405 703
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130								
Udział zakładów reasekuracji	R0140	1 080	0	8 446					471 571
Netto	R0200	3 661	45 571	18 030					1 318 126
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	4 436	35 315	12 278					1 287 694
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	9 142	14 388					422 278
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230								
Udział zakładów reasekuracji	R0240	1 080	0	12 427					521 117
Netto	R0300	3 357	44 457	14 238					1 188 856
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	110	17 503	8 880					766 640
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	6 781	498					244 953
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330								
Udział zakładów reasekuracji	R0340	117	0	6 293					354 615
Netto	R0400	-7	24 283	3 085					656 978
Koszty poniesione	R0550	1 725	15 241	4 663					466 123
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1210								31 380
Koszty ogółem	R1300								497 503

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
Składki przypisane								
Brutto	R1410							
Udział zakładów reasekuracji	R1420							
Netto	R1500							
Składki zarobione								
Brutto	R1510							
Udział zakładów reasekuracji	R1520							
Netto	R1600							
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610							
Udział zakładów reasekuracji	R1620							
Netto	R1700							
Koszty poniesione	R1900							
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2510							
Koszty ogółem	R2600							
Całkowita kwota wykupów	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					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka											
Najlepsze oszacowanie											
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	120 744	0	120 744
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0			0		0	0	61 973	0	61 973
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090	0			0		0	0	58 771	0	58 771
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			1 487	0	1 487
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem	R0200	0	0			0			122 231	0	122 231

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe 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
Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	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-ubebezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0			0	0	
Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka							
Najlepsze oszacowanie							
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030		0	0	0	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080		0	0	0	0	
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090		0	0	0	0	
Margines ryzyka	R0100	0			0	0	
Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe – Ogółem	R0200	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
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Rezerwy składek										
Brutto	R0060	14 314	21 939	0	51 541	55 984	206	58 308	25 300	56 736
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	6 168	0	38 164	-2 122	-15	-17 215	-3 427	21 507
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	R0150	14 314	15 771	0	13 377	58 107	221	75 522	28 727	35 228
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R0160	7 480	19 571	0	485 892	56 572	2 094	232 721	117 534	-8 049
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	9 392	0	195 448	7 526	69	169 001	16 332	-7 352
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	7 480	10 179	0	290 444	49 046	2 025	63 720	101 202	-696
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	21 794	41 510	0	537 433	112 557	2 300	291 029	142 834	48 687
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	21 794	25 950	0	303 821	107 153	2 246	139 243	129 929	34 532
Margines ryzyka	R0280	5 994	3 252	0	15 147	7 119	2 216	5 869	7 075	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	27 788	44 763	0	552 579	119 676	4 516	296 897	149 909	48 687
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	15 560	0	233 612	5 404	54	151 786	12 905	14 155
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	27 788	29 202	0	318 968	114 272	4 462	145 112	137 004	34 532

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 ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka									
Najlepsze oszacowanie									
Rezerwy składek									
Brutto	R0060	-166	14 569	-4 773	0	0	0	0	293 958
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-484	0	-1 422	0	0	0	0	41 155
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	R0150	318	14 569	-3 351	0	0	0	0	252 802
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R0160	258	9 229	12 157	0	0	0	0	935 459
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	68	0	10 204	0	0	0	0	400 686
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	190	9 229	1 953	0	0	0	0	534 773
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	92	23 798	7 383	0	0	0	0	1 229 417
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	508	23 798	-1 398	0	0	0	0	787 575
Margines ryzyka	R0280	502	793	0	0	0	0	0	47 967
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	594	24 591	7 383	0	0	0	0	1 277 384
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-416	0	8 782	0	0	0	0	441 841
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	1 010	24 591	-1 398	0	0	0	0	835 542

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	Z0020	Accident year
---------------------------------	--------------	----------------------

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

		Rok zmiany										W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100											3 713	R0100	3 713
N-9	R0160	272 507	107 688	16 407	13 052	5 626	5 130	3 621	3 309	944	777		R0160	777
N-8	R0170	291 645	117 845	24 105	15 958	9 349	4 349	4 581	2 210	1 076			R0170	429 060
N-7	R0180	278 684	128 679	24 009	20 260	12 340	7 564	5 037	4 484				R0180	471 119
N-6	R0190	290 901	122 658	25 447	12 281	14 158	5 647	3 329					R0190	481 058
N-5	R0200	394 350	204 479	34 864	17 746	13 353	9 880						R0200	474 420
N-4	R0210	375 989	186 483	32 134	29 292	12 023							R0210	674 672
N-3	R0220	395 336	284 665	35 598	25 431								R0220	635 921
N-2	R0230	428 692	243 089	37 549									R0230	741 029
N-1	R0240	452 640	253 495										R0240	709 330
N	R0250	543 940											R0250	706 135
Ogółem													R0260	543 940
														895 697
														5 870 397

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Niezdyskontowane 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 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Wcześniejsze lata	R0100											58 711	R0100	35 498
N-9	R0160	0	82 826	51 565	42 838	26 815	23 403	16 818	11 435	9 201	7 481		R0160	4 376
N-8	R0170	228 995	77 422	63 172	44 979	36 477	29 650	26 195	23 227	21 089			R0170	17 319
N-7	R0180	209 093	83 354	58 230	39 363	28 498	22 588	14 659	11 979				R0180	7 879
N-6	R0190	229 914	86 105	50 240	34 321	26 497	17 268	12 029					R0190	8 052
N-5	R0200	448 802	137 026	142 778	85 889	66 787	44 871						R0200	32 484
N-4	R0210	424 946	193 576	123 130	77 877	56 259							R0210	41 134
N-3	R0220	402 703	176 660	120 582	79 292								R0220	58 621
N-2	R0230	476 198	186 480	127 842									R0230	96 573
N-1	R0240	488 160	179 483										R0240	139 155
N	R0250	563 349											R0250	494 370
		Ogółem											R0260	935 459

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
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	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	439 113	439 113			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	45 403			45 403	
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					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II						
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					
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230					
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	632 088	586 685		45 403	
Uzupełniające środki własne						
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 zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370					
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390					
Uzupełniające środki własne ogółem	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
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	632 088	586 685		45 403	
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	632 088	586 685		45 403	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	632 088	586 685	0	45 403	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	606 988	586 685	0	20 303	
SCR	R0580	225 586				
MCR	R0600	101 514				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	280,20%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	597,94%				

			C0060			
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	651 196				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710					
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	64 511				
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					
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	439 113				
Oczekiwane zyski						
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	49 803				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	49 803				

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			
Rodzaj ryzyka					
Dywersyfikacja ogółem	R0020	-98 024	0		
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem przed opodatkowaniem	R0030	278 502	149 897		
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem po opodatkowaniu	R0040	225 586	149 897		
Ryzyko rynkowe i kredytowe ogółem	R0070	200 850	0		
Ryzyko rynkowe i kredytowe – zdywersyfikowane	R0080	124 540	0		
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym	R0190	38 255	0		
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym – zdywersyfikowane	R0200	36 326	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	149 897	149 897		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie netto ogółem – zdywersyfikowane	R0320	127 613	149 897		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem	R0400	24 781	0		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem – zdywersyfikowane	R0410	21 683	0		
Ryzyko operacyjne ogółem	R0480	51 299	0		
Ryzyko operacyjne ogółem – zdywersyfikowane	R0490	51 299	0		
Inne ryzyko	R0500	0	0		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	323 611
Dywersyfikacja	R0060	-98 024
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	225 586
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	225 586
Inne informacje na temat SCR		
Kwota/wartość szacunkowa łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	
Kwota/wartość szacunkowa ogólnej zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0310	-52 915
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	
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0

Tak/ Nie

Podejście do stawki podatkowej

C0109

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

LAC DT

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

C0130

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT	R0640	-52 915
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-52 915
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-52 915
Kwota/wartość szacunkowa AC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	-52 915
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	-52 915
Kwota/wartość szacunkowa maksymalnej LAC DT	R0690	-52 915

Załącznik I (w tysiącach złotych)
S.28.01.01
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub

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

C0010

MCR(NL) Wynik	R0010	191 757
---------------	--------------	---------

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

C0020
C0030

Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	21 794	54 207
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	25 950	48 752
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	303 821	328 530
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	107 153	217 298
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 246	3 547
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	139 243	385 769
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	129 929	140 131
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	34 532	72 571
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	508	3 661
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	23 798	45 571
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	18 030
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	

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	R0200	1 234

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

		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220		
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	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	58 771	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		

Ogólne obliczenie MCR

C0070		
Liniowy MCR	R0300	192 991
SCR	R0310	225 586
Górny próg MCR	R0320	101 514
Dolny próg MCR	R0330	56 397
Łączny MCR	R0340	101 514
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412

C0070		
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	101 514