

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ 2020

CONCORDIA POLSKA T.U. S.A.

działająca do dnia 2 stycznia 2020 roku jako
Concordia Polska TUW



CONCORDIA
UBEZPIECZENIA
GRUPA GENERALI

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

Poznań, dnia 29 marca 2021 roku

SPIS TREŚCI

SŁOWNIK POJĘĆ	4
WPROWADZENIE	5
PODSUMOWANIE	8
ROZDZIAŁ A DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE	13
A.1 DZIAŁALNOŚĆ.....	14
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	17
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ).....	22
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	23
A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE	26
ROZDZIAŁ B SYSTEM ZARZĄDZANIA	27
B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA.....	28
B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI	38
B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI	39
B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	46
B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.....	47
B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA.....	50
B.7 OUTSOURCING	51
B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE	52
ROZDZIAŁ C PROFIL RYZYKA	53
C.1 RYZYKO AKTUARIALNE	57
C.2 RYZYKO RYNKOWE	61
C.3 RYZYKO KREDYTOWE	63
C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI	65
C.5 RYZYKO OPERACYJNE.....	66
C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA	68
C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE	69
ROZDZIAŁ D WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	71
D.1 AKTYWA.....	74
D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE	86
D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA.....	93
D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY	99
D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE	102
ROZDZIAŁ E ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	103
E.1 ŚRODKI WŁASNE	104
E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY	106
E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI	108
E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A MODELEM WEWNĘTRZNYM	108

E.5	NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI.....	108
E.6	WSZELKIE INNE INFORMACJE	108
	ZAŁĄCZNIKI.....	109
	SPIS TABEL.....	131

Słownik pojęć

- 1) **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)
- 2) **EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. *European Insurance and Occupational Pensions Authority*)
- 3) **Formuła standardowa** – podstawowa metoda obliczania kapitałowego wymogu wyłącalności określona przez Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II)
- 4) **MCR** – minimalny wymóg kapitałowy (ang. *Minimum Capital Requirement*)
- 5) **MSSF/MSR** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, standardy rachunkowości przyjęte na gruncie międzynarodowym i stanowiące podstawę zrozumienia zasad i metod rachunkowości stosowanych na świecie
- 6) **MSSF 16 Leasing** – Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej wprowadzający jednolity sposób rozliczania umów leasingu po stronie leasingobiorcy, polegający na ujmowaniu prawa do użytkowania składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu.
- 7) **ORSA** – własna ocena ryzyka i wyłącalności (ang. *Own Risk and Solvency Assessment*)
- 8) **PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351) oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562), Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 277)
- 9) **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
- 10) **Rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR** – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących Sprawozdania o wyłącalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE
- 11) **SCR** – kapitałowy wymóg wyłącalności (ang. *Solvency Capital Requirement*)
- 12) **Sprawozdanie statutowe** – sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz sporządzone zgodnie ze szczególnymi zasadami rachunkowości określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji
- 13) **Ustawa** – ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. z późniejszymi zmianami
- 14) **Wskaźnik pokrycia MCR** – stosunek środków własnych do minimalnego wymogu kapitałowego MCR
- 15) **Wskaźnik pokrycia SCR** – stosunek środków własnych do kapitałowego wymogu wyłącalności SCR

Wprowadzenie

Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Poznaniu, zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083521.

Towarzystwo zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku jako Concordia Polska TUW. W dniu 2 stycznia 2020 roku nastąpiła zmiana formy prawnej z towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych na spółkę akcyjną na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2019 r. oraz zgody wyrażonej przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 14 października 2019 r., na podstawie art.155 ust.1 Ustawy. Przekształcone Towarzystwo pod nazwą Concordia Polska TU S.A. zostało wpisane w dniu 2 stycznia 2020 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000819414.

Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, a następnie po przekształceniu dnia 2 stycznia 2020 r. Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna jest tym samym podmiotem działającym w innej formie organizacyjnej i prawnej.

Prezentowane dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują dane wynikające z dwóch sprawozdań finansowych, tj. Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych za okres od 1 stycznia 2020 r. do 1 stycznia 2020 r. oraz Spółki Akcyjnej za okres od 2 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r..

Towarzystwo sporządza Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie:

- ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z późniejszymi zmianami („Ustawa”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z dnia 17 stycznia 2015 roku, z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie delegowane”)

zwanym dalej łącznie „Podstawą sporządzenia”. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wycenę aktywów i zobowiązań Towarzystwo przeprowadziło przy założeniu kontynuacji działalności (zgodnie z art. 7 Rozporządzenia delegowanego) w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy, w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia delegowanego oraz wytyczne EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Towarzystwo dokonało w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia delegowanego oraz wytyczne EIOPA dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Zakres sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie przedstawia informacje pozwalające odbiorcy na zrozumienie prowadzonej przez Towarzystwo działalności, poprzez przedstawienie systemu zarządzania funkcjonującego w Towarzystwie oraz jego pozycji kapitałowej, obejmujących metody i założenia użyte do jej wyliczenia, przedstawienie wyników Towarzystwa oraz profilu ryzyka. Obrazuje także przyjęte zasady wyceny na potrzeby Wypłacalności II oraz zarządzania kapitałem.

Wpływ pandemii COVID-19 i planowanego połączenia z Generali TU S.A. w 2021 na kontynuację działalności Towarzystwa

W dniu 30 lipca 2021 roku planowane jest połączenie spółek Concordia Polska T.U. S.A. z Generali Polska T.U. S.A. jak opisano szerzej w punkcie A.1.3 niniejszego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Po tej dacie Towarzystwo będzie kontynuowało działalność w ramach Generali Polska T.U. S.A.

Z uwagi na COVID-19 Towarzystwo na dzień niniejszego sprawozdania nie identyfikuje w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Concordia Polska T.U. S.A..

Ze względu na planowane na dzień 30 lipca 2021 rok połączenie spółek Concordia Polska T.U. S.A. z Generali Polska, należy podkreślić że założenie kontynuacji działalności dotyczy zarówno okresu do 31 lipca 2021 roku jak i po tej dacie, kiedy to Towarzystwo będzie kontynuowało działalność w ramach Generali Polska.

Niemniej należy wskazać, że Towarzystwo dostrzega ryzyko ubezpieczeniowe, finansowe, płynności i operacyjne związane z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19. Towarzystwo regularnie monitoruje wpływ sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie na poziom pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi oraz wpływ ekonomiczny pandemii COVID-19 na wypłacalność i kondycję finansową Towarzystwa. Biorąc pod uwagę zachowanie wskaźników wypłacalności w ostatnich 4 kwartałach, obejmujących wszystkie dotychczasowe fale epidemii oraz jednocześnie uwzględniając niepewność związaną z czasem trwania zagrożenia epidemiologicznego, Towarzystwo ocenia że sytuacja ta będzie znajdowała odzwierciedlenie w wysokości aktywów narażonych na ryzyko rynkowe aktywów, natomiast nie będzie wpływała na ryzyko ubezpieczeniowe.

Jedną z konsekwencji ograniczeń związanych z wybuchem pandemii jest zmniejszenie się liczby szkód, co wpłynęło na poziom szkodowości w portfelu OC i NNW. Zdaniem Towarzystwa zjawisko to nie wpływa znacząco na sytuację finansową Concordii (przede wszystkim ze względu na wielkość tych portfeli). Ponadto należy zauważyć, że zmiany struktury terminowych stóp procentowych, wynikające w dużej mierze z sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie miały wpływ m.in. na ryzyko stopy procentowej w systemie Wypłacalność II., dla którego wymóg w III oraz IV kwartale 2020 roku był niezerowy. Wartość ta jednak nie jest istotna, przede wszystkim ze względu na efekty dywersyfikacji pomiędzy podmodułami i modułami ryzyka.

Z uwagi na specyfikę świadczonej ochrony ubezpieczeniowej Towarzystwo ocenia ryzyko zwiększonej szkodowości w oferowanych ubezpieczeniach w związku z występowaniem zagrożenia epidemiologicznego jako mało istotne. W produktach występują ryzyka, dla których może powstać zobowiązanie Towarzystwa (ubezpieczenia kosztów leczenia), ale ich ekspozycja jest nieistotna.

Kolejnym ryzykiem związanym z COVID-19 jest ryzyko finansowe, które z jednej strony jest związane ze zmiennością rynków, a z drugiej strony ze zdolnością kredytową spółek będących w portfelu. W Towarzystwie większość portfela inwestycyjnego stanowią obligacje skarbowe, których płynność jest na dobrym poziomie, a ryzyko niewykonania zobowiązania jest stosunkowo niskie. Wyceny ekspozycji związanych z wynikami podmiotów gospodarczych, takimi jak akcje i obligacje korporacyjne, mogą wykazywać się większą zmiennością. Ze względu na ostrożną konstrukcję portfela, wpływ ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności jest umiarkowany. Najgorszy scenariusz wynika z ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Sytuacja pomiotów gospodarczych oraz rozwój sytuacji na rynkach finansowych są monitorowane.

Najbardziej bezpośredni wpływ pandemii odnotowano w działalności operacyjnej. Towarzystwo podjęło natychmiastowe działania pod kierownictwem Komitetu Kryzysowego w celu zapewnienia ciągłości działania, w szczególności przejścia na model pracy zdalnej (ok. 95% pracowników), z komunikacją za pośrednictwem narzędzi wideokonferencyjnych, codziennymi spotkaniami menedżerskimi online w trakcie występowania największych restrykcji, codzienną komunikacją z pracownikami a także szkoleniami produktowymi online.

Wprowadzono wytyczne dla menedżerów, ograniczenia w fizycznych spotkaniach, częste czyszczenie i dezynfekcję w biurach, uruchomienie infolinii na temat COVID-19. W efekcie wszystkie procesy operacyjne są kontynuowane w 100%, w tym w szczególności sprzedaż, obsługa klientów i likwidacja szkód. W ramach ryzyk operacyjnych warto wymienić te związane z regulacjami wpływającymi na działalność Towarzystw. Na poziomie operacyjnym procesy zostały przełożone na model pracy zdalnej, co jest szczególnie ważne w procesach związanych z kontaktem z klientem.

Pomimo istnienia powyższych faktów i okoliczności Zarząd Towarzystwa ocenia, że nie występuje istotna niepewność w zakresie kontynuowania działalności przez Towarzystwo w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ponadto, do dnia podpisania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie stwierdzono istnienia innych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na występowanie istotnej niepewności w zakresie kontynuacji działalności przez Towarzystwo.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i prezentacji jest polski złoty. Wszystkie przedstawiane kwoty w niniejszym sprawozdaniu wykazywane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

**Alina
Niedzielska**

Główny Księgowy

**Stanisław
Gryboś**

Główny Aktuariusz

**Roger
Hodgkiss**

p.o. Prezesa Zarządu

**Robert
Sagała**

Członek Zarządu

**Arkadiusz
Wiśniewski**

Członek Zarządu

**Jakub
Jacewicz**

Członek Zarządu

**Magdalena
Kurpiewska**

Członek Zarządu

**Rajmund
Rusiecki**

Członek Zarządu

Podsumowanie

Działalność i wyniki operacyjne

Concordia Polska specjalizuje się w ubezpieczeniach rolnych (w szczególności ubezpieczeniach upraw oraz maszyn rolniczych), systemach ubezpieczeń dla firm oraz bancassurance dla bankowości spółdzielczej. Na polskim rynku ubezpieczeń Concordię wyróżnia tworzenie polis, które nie konkurują ceną, ale jakością świadczonych usług. Towarzystwo przygotowuje produkty skierowane do m.in. mieszkańców średnich i małych miejscowości, klientów banków spółdzielczych, małych i średnich przedsiębiorstw, gmin, rolników.

Concordia Polska prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej współpracując przy tym z ponad 2000 pośredników w całej Polsce. Celem Concordii jest tworzenie produktów ubezpieczeniowych połączonych z solidną likwidacją szkód. Swoją działalność operacyjną Towarzystwo opiera o profesjonalizm i kompetencje, które są szczególnie istotne w segmencie ubezpieczeń skierowanych do klientów z sektora rolnego. Towarzystwo kładzie nacisk na odpowiednią wiedzę i doświadczenie zespołów zajmujących się likwidacją szkód oraz sieci sprzedaży, tak aby sprawnie i efektywnie oferować produkty dostosowane do potrzeb klientów. Działania te znalazły potwierdzenie w bardzo dobrych wynikach sprzedaży w najważniejszych liniach biznesowych: ubezpieczeniach upraw, ubezpieczeniach maszyn rolniczych, ubezpieczeniach pozostałego majątku gospodarstw rolnych i odpowiedzialności cywilnej rolników. W 2020 roku Towarzystwo po raz kolejny zostało wyróżnione w konkursach i plebiscytach organizowanych przez cenione na rynku ubezpieczeniowym i rolniczym instytucje. Ubezpieczenie Agro Flota w grudniu 2020 roku zostało nagrodzone przez Gazetę Ubezpieczeniową tytułem najlepszego produktu na rynku. Ponadto Towarzystwo otrzymało nagrodę w konkursie Innowacyjny Produkt Rolniczy 2020, zorganizowanym przez wydawcę Miesięcznika Farmer i portali farmer.pl, gieldarolna.pl. To wyjątkowe wyróżnienia podkreślają status Concordii Polska na rynku ubezpieczeń rolnych, jako ubezpieczyciela godnego zaufania, oferującego interesujące i innowacyjne produkty. Warto również wspomnieć o uruchomieniu przez Towarzystwo portalu i-rolnik, dedykowanego wszystkim klientom Concordii z sektora agro oraz firmom, na którym zarejestrowani użytkownicy uzyskują dostęp do listy swoich polis zawartych z Towarzystwem.

O pozycji Concordii świadczą także dane dotyczące udziału w rynku, w szczególności w segmencie ubezpieczeń upraw rolnych. W 2020 roku Concordia Polska ubezpieczała 51% całości ubezpieczonego areалу upraw w Polsce¹. W 2019 roku Towarzystwo wprowadziło pilotażową ofertę ubezpieczenia upraw rolnych od ryzyka suszy. Celem pilotażu była weryfikacja opracowanej przez Towarzystwo metodyki szacowania szkód spowodowanych suszą i weryfikacja możliwości oferowania ubezpieczeń ryzyka suszy na szerszą skalę. W 2020 roku Concordia kontynuowała ofertę ochrony ubezpieczeniowej w tym zakresie – ochroną zostało objęte ponad 39 tys. ha upraw. Wsparciem w likwidacji szkód suszowych były zdjęcia satelitarne, które okazały się niezbędnym elementem całego procesu.

Udział w rynku



ubezpieczenie upraw rolnych

51%

Strategia Towarzystwa na rok 2021 koncentrować się będzie przede wszystkim na utrzymaniu i rozwoju portfela ubezpieczeń dedykowanych segmentowi agro oraz na wykorzystaniu potencjału wynikającego z wejścia Towarzystwa do Grupy Generali. Ponadto, założona strategia będzie realizowana zarówno przed jak i po planowym połączeniu zakładów majątkowych Concordii i Generali (w szczególności w ramach działalności nowo powstałej marki – Generali Agro). Główne kierunki działań:

¹ Oszacowanie na podstawie danych od Ministerstwa Rolnictwa na temat ubezpieczonego areалу w roku 2020.

- promowanie ubezpieczeń upraw, maszyn rolniczych oraz pozostałych majątkowych, modyfikacje produktowe mające na celu wzrost atrakcyjności oferty Towarzystwa,
- rozwój sieci dystrybucji, dostosowywanie systemu motywacyjnego do celów sprzedażowych oraz w zakresie utrzymania portfela,
- efektywne wykorzystanie istniejących relacji z bankami spółdzielczymi oraz pozyskanie nowych partnerów do współpracy,
- poprawa efektywności obsługi klienta,
- kontynuacja wdrażania polityk wewnętrznych Grupy Generali,
- optymalizacja narzędzi i systemów informatycznych przy wykorzystaniu wsparcia Grupy Generali.

Towarzystwo prowadzi stabilną politykę rozwoju, której celem jest długofalowy, stabilny i rentowny wzrost, a jej filarem jest jakość świadczonych usług. Główną przewagą Concordii jest wysoka jakość oferowanych usług od momentu przekazywania informacji o produktach, aż do posprzedażowej obsługi. Priorytetem Zarządu na rok 2020 było utrzymanie rentowności działalności ubezpieczeniowej. Cel ten został osiągnięty, do czego przyczyniły się w pierwszej kolejności bardzo dobre wyniki ubezpieczeń upraw i maszyn rolniczych. Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. został zakończony wynikiem finansowym netto w wysokości 30,3 mln zł i jest kolejnym rokiem osiągania zysków w ramach prowadzonej działalności Towarzystwa (działalność i wyniki operacyjne szczegółowo przedstawiono w sekcji A. sprawozdania).

W ostatnim kwartale 2020 roku Concordia Polska oraz niemiecki zakład ubezpieczeń Vereinigte Hagelversicherung VvaG, podmioty współpracujące w ramach konsorcjum koasekuracyjnego (będącego wynikiem zawartej w listopadzie 2017 roku umowy koasekuracji) i oferujące ubezpieczenia majątkowe upraw rolnych, podjęły prace związane z rozliczeniem oraz ostatecznym zakończeniem współpracy. Współpraca z partnerem niemieckim wygasła już z końcem 2019 roku, co spowodowało wzrost składki przypisanej na udziale Towarzystwa w ubezpieczeniach upraw rolnych w 2020 roku o 77,4 mln zł, czyli o 41,1%. Gdyby w 2020 roku uwzględnić koasekurację w ubezpieczeniach upraw, wzrost składki przypisanej Towarzystwa w tym produkcie wyniósłby 2,8%. Porozumienie zawarte pomiędzy Towarzystwem a Vereinigte Hagelversicherung VvaG określa kwotę odszkodowania, którą poniesie Concordia Polska na rzecz partnera niemieckiego tytułem wcześniejszego zakończenia sprzedaży upraw. Kwota odszkodowania w wysokości 13,4 mln zł została ujęta w księgach obniżając wynik finansowy netto Towarzystwa. Finalne porozumienie, które ma zostać podpisane w I kwartale 2021 roku będzie uwzględniało także ostateczne wzajemne rozliczenia wynikające z należności (obejmujących udział koasekuratora w odszkodowaniach, prowizjach oraz partycypację w kosztach), a także zobowiązań Concordii Polska z tytułu zainkasowanych składek oraz wspomnianego powyżej odszkodowania.

23 listopada 2020 roku Towarzystwo za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego dokonało zwrotu pożyczki podporządkowanej wraz z odsetkami w wysokości 3 225 000 euro (14 408 977,50 zł), otrzymanej w związku z zawartą dnia 4 listopada 2015 r. umową pomiędzy Towarzystwem a CONCORDIA Versicherung Holding AG, a następnie w ramach cesji dnia 29 listopada 2018 r. przejętej przez Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna na niezmienionych warunkach. W związku z powyższym Towarzystwo nie uwzględniło pożyczki w środkach własnych już w trzecim kwartale 2020 roku, co wpłynęło na obniżenie wskaźnika pokrycia o 15pp. Spółka jednak nadal utrzymuje wskaźnik pokrycia SCR na wysokim i bezpiecznym poziomie (powyżej 200%).

W dniu 22 lutego 2019 roku Zarząd Towarzystwa zatwierdził Plan Przekształcenia Concordii Polska z towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych w spółkę akcyjną. W dniu 14 października 2019 roku, na podstawie art. 155 ust. 1 Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 31 maja 2019 roku o przekształceniu Concordia Polska TUW w Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło po 2 stycznia 2020 roku w sposób przewidziany w art. 557 i 558 KSH w związku z art. 150 Ustawy. Zgodnie z art. 159 ust. 1 i 2 Ustawy w wyniku przekształcenia Spółce Przekształconej przysługują wszystkie prawa i obowiązki, które przysługiwały Towarzystwu przed Przekształceniem. Spółka Przekształcona stała się podmiotem zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej, które zostało

wydane Towarzystwu przed Przekształceniem. Concordia Polska stała się spółką akcyjną z dniem 2 stycznia 2020 roku, czyli z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. W wyniku przekształcenia działalność operacyjna Towarzystwa od dnia 2 stycznia 2020 roku jest kontynuowana pod nazwą Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a 100% akcji Towarzystwa znajduje się w posiadaniu Generali CEE Holding.B.V. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie zaszły inne zmiany w strukturze akcjonariatu Towarzystwa.

Prezentowane dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują dane wynikające z dwóch sprawozdań finansowych, tj. Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych za okres od 1 stycznia 2020 r. do 1 stycznia 2020 r. oraz Spółki Akcyjnej za okres od 2 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r..

System zarządzania

Wśród istotnych zmian w systemie zarządzania w 2020 r. należy wymienić zmiany dokonane w składzie organów Towarzystwa.

W wyniku przekształcenia Concordii Polska TUW w spółkę akcyjną, w dniu 1 stycznia 2020 roku wygasły mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej, ale kolejnego dnia tj. 2 stycznia 2020 roku osoby te (z wyjątkiem Roberta Tórza) zostały powołane do Rady Nadzorczej Concordii Polska T.U. S.A. na wspólną kadencję trwającą do dnia 2 stycznia 2025 roku.

Lista zmian w Radzie Nadzorczej, mających miejsce w 2020 roku przedstawia się następująco:

- w dniu 1 stycznia 2020 wygasł mandat Roberta Tórza (wobec braku powołania na kolejną kadencję),
- rezygnacja Rafała Tokarza z dniem 26 czerwca 2020 roku,
- powołanie Mirosława Skiby z dniem 15 maja 2020 r.,
- powołanie Rogera Hodgkiss z dniem 30 czerwca 2020 roku,
- rezygnacja Rogera Hodgkiss z dniem 18 listopada 2020 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Andrea Simoncelli – Przewodniczący,
- Krystyna Matysiak – Wiceprzewodnicząca,
- Beata Baluta,
- Agnieszka Lewandowska,
- Piotr Bułka,
- Włodzimierz Komorowski,
- Mirosław Skiba.

W dniu przekształcenia Concordia Polska TUW w Concordia Polska T.U. S.A. (tj. w dniu 2 stycznia 2020 r.) doszło do zmian w składzie Zarządu w sposób przewidziany przy rozpoczęciu procesu przekształcenia. W rezultacie w okresie od dnia 2 stycznia 2020 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Maciej Fedyna – Prezes Zarządu,
- Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,
- Grzegorz Kukła – Członek Zarządu,
- Magdalena Kurpiewska – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu.

W ciągu roku w Zarządzie Towarzystwa miały miejsce następujące zmiany:

- rezygnacja Grzegorza Kukli z dniem 10 stycznia 2020 roku,
- powołanie Rajmunda Rusieckiego z dniem 13 stycznia 2020 roku,
- powołanie Roberta Sagały z dniem 1 lipca 2020 roku,
- rezygnacja Macieja Fedyny z dniem 19 listopada 2020 roku,

- powołanie Rogera Hodgkiss z dniem 20 listopada 2020 roku.

Na koniec 2020 roku Zarząd pracował w składzie:

- Roger Hodgkiss – p.o. Prezesa Zarządu,
- Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,
- Magdalena Kurpiewska – Członek Zarządu,
- Rajmund Rusiecki – Członek Zarządu,
- Robert Sagała – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu.

W ocenie Towarzystwa, jego organizacja oraz system zarządzania są adekwatne do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspierają skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

Informacje szczegółowe dotyczące systemu zarządzania przedstawiono w sekcji B. niniejszego sprawozdania.

Profil ryzyka

Identyfikację ryzyka oraz określanie profilu ryzyka Concordia Polska postrzega jako jedno z głównych celów zarządzania ryzykiem. Ryzyka, na jakie Towarzystwo jest narażone w ramach prowadzonej działalności poddawane są przeglądowi co najmniej raz w roku. Wykorzystuje się w tym celu ryzyka zdefiniowane w ramach formuły standardowej oraz ryzyka zidentyfikowane w procesie samooceny ryzyka. Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wg formuły standardowej wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 81,0 mln zł. W 2020 roku nie zaszły istotne zmiany w zakresie ważnych ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo. Największym ryzykiem w ramach formuły standardowej pozostaje ryzyko aktuarialne, a najistotniejszym ryzykiem spoza formuły standardowej, ze względu na profil prowadzonej działalności, jest niezmiennie ryzyko katastroficzne upraw rolnych. W stosunku do istotnych ryzyk Towarzystwo przeprowadziło analizy wrażliwości na ryzyko oraz testy warunków skrajnych (w tym odwrotne testy). Otrzymane wyniki świadczą o wysokiej odporności kapitałowej Towarzystwa na realizację niekorzystnych scenariuszy.

Informacje szczegółowe dotyczące profilu ryzyka przedstawiono w sekcji C. niniejszego sprawozdania.

Wycena dla celów wypłacalności

Wycena aktywów i zobowiązań na potrzeby Wypłacalności II dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie i Rozporządzeniu delegowanym:

- aktywa ujmuje się i wycenia zgodnie z art. 223 ust.1 Ustawy i rozdziałem II tytułu I Rozporządzenia delegowanego,
- zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ujmuje się i wycenia zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy oraz rozdziałem II tytułu I Rozporządzenia delegowanego,
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzy się zgodnie z art. 224-235 Ustawy i rozdziałem III tytułu I Rozporządzenia delegowanego.

Podstawową metodą stosowaną do wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe jest wycena rynkowa według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku takiego rynku zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które stanowią sumę najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, wyceniane są w oparciu o przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne wynikające z umów ubezpieczenia zawartych przez Towarzystwo.

Szczegółowe informacje dotyczące metod wyceny oraz różnic w stosunku do sprawozdania statutowego zostały zawarte w sekcji D. niniejszego sprawozdania.

Zarządzanie kapitałem

W każdym z kwartałów oraz na koniec 2020 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie zarówno minimalnego wymogu kapitałowego (MCR), jak i kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na 31 grudnia 2020 r. wynosi 81,0 mln zł, co oznacza wzrost o 8,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, a wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR to 204,8 mln zł (o 16,2 mln zł więcej niż w roku poprzednim). Natomiast wysokość minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 36,4 mln zł (o 3,8 mln zł więcej niż w roku poprzednim), a wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR to 204,8 mln zł, co oznacza wzrost o 27,1 mln zł w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 1. Wskaźniki pokrycia, wymogi kapitałowe oraz dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r. (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Wskaźnik pokrycia SCR	260,0%	253,0%
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	72 534	80 956
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR:	188 615	204 834
Kategoria 1 - nieograniczone	177 734	204 834
Kategoria 3	10 880	0
Wskaźnik pokrycia MCR	544,5%	562,3%
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	32 640	36 430
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu MCR:	177 734	204 834
Kategoria 1 - nieograniczone	177 734	204 834

Wskaźnik pokrycia dopuszczonymi środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na 31 grudnia 2020 r. wyniósł 253,0% (wobec 260,0% w roku poprzednim), natomiast wskaźnik pokrycia dopuszczonymi środkami własnymi minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wyniósł 562,3% (wobec 544,5% w roku poprzednim). Spadek wskaźnika pokrycia wymogu SCR na dzień 31 grudnia 2020 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wynika ze wzrostu wartości wymogu SCR, szczególnie w module ryzyka aktuarialnego i stosunkowo mniejszym wzrostem środków własnych. Należy przy tym zauważyć, że środki własne na koniec 2019 roku uwzględniały pożyczkę podporządkowaną, której na koniec 2020 Towarzystwo już nie posiadało. Pomimo spadku, Towarzystwo nadal obserwuje wysokie wartości wskaźników pokrycia SCR. Świadczą one o pełnej zdolności Towarzystwa do realizacji zobowiązań w stosunku do Klientów i potwierdzają, że Towarzystwo jest wiarygodnym partnerem w biznesie. Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania kapitałem, w szczególności dotyczące zmian w wymogach SCR oraz MCR, a także zmian w dopuszczonych środkach własnych na pokrycie wymogów SCR i MCR zostały zawarte w sekcji E. niniejszego sprawozdania.

Rozdział A

Działalność

i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Dane podmiotu

Nazwa i forma prawna zakładu

Obecnie Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową jako Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., podmiot powstały w skutek przekształcenia Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych.

Do dnia 1 stycznia 2020 roku Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Poznaniu przy ul. S. Małachowskiego 10 działała w formie prawnej towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych. Towarzystwo zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000083521 obecnie Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy.

Z dniem 2 stycznia 2020 roku doszło do przekształcenia z towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych w spółkę akcyjną działającą pod nazwą Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000819414.

Concordia Polska T.U. S.A. wstąpiła we wszystkie dotychczasowe prawa i obowiązki Concordia Polska TUW. W dalszej części dokumentu stosowane są zamiennie następujące nazwy: Concordia Polska, Towarzystwo, Zakład.

Nazwa i dane kontaktowe organu odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Organem sprawującym nadzór finansowy nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (dalej „organ nadzoru”).

Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe do biegłego rewidenta zakładu

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przeprowadzenie badania niniejszego sprawozdania oraz sprawozdania statutowego jest Arkadiusz Krasowski (nr ewidencyjny 10018), działający w imieniu Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających znaczną liczbę akcji

Na dzień 31 grudnia 2020 r. 100 % akcji w kapitale zakładowym wynoszącym 66 260 270 zł posiadał Generali CEE Holding B.V. z siedzibą Alpha Tower, 20th floor, De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Holandia.

Tabela 2. Struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2019 r.

Nazwa udziałowca	Liczba udziałów	Łączna wartość opłaconych udziałów	Udział w kapitale	Procent głosów na WZU
Generali CEE Holding B.V.	33 049 063	66 098 126	99,76%	99,76%
Pozostali udziałowcy	81 072	162 144	0,24%	0,24%
Suma	33 130 135	66 260 270	100%	100%

Tabela 3. Struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2020 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wartość opłaconych akcji	Udział w kapitale	Procent głosów na WZU
Generali CEE Holding B.V.	33 130 135	66 260 270	100%	100%
Suma	33 130 135	66 260 270	100%	100%

Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy

Towarzystwo konsolidowane jest w ramach Generali CEE Holding B.V., a Generali CEE Holding B.V. konsolidowane jest bezpośrednio w ramach Assicurazioni Generali S.p.A., który jest najwyższym szczeblem w prawnej strukturze grupy.

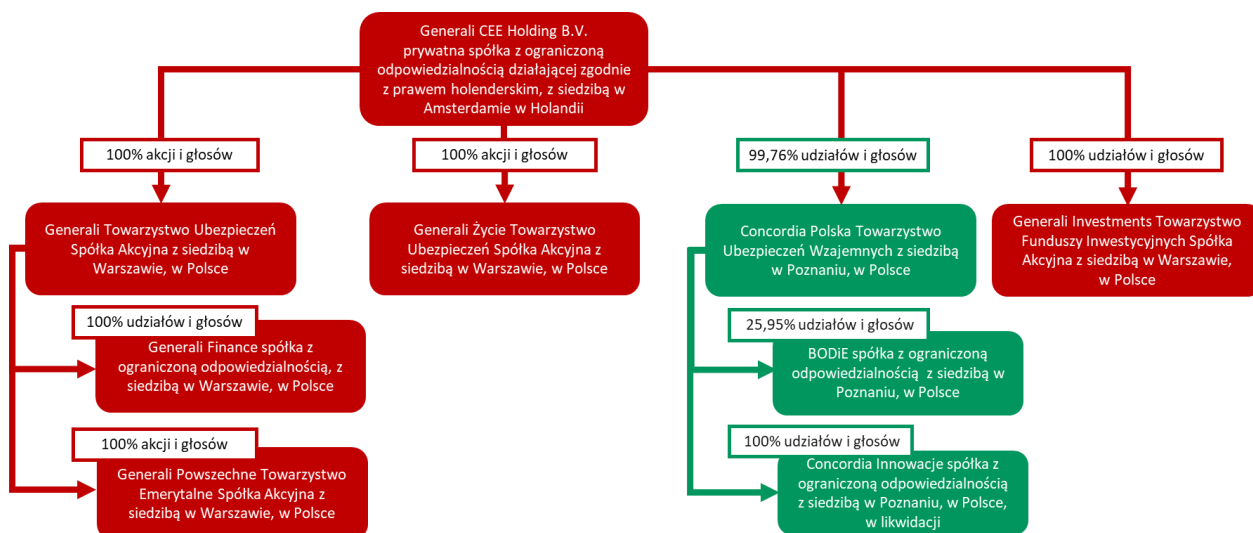
Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą Generali

IVASS, Institute for the Supervision of Insurance, via del Quirinale 21, 00187 Rome.

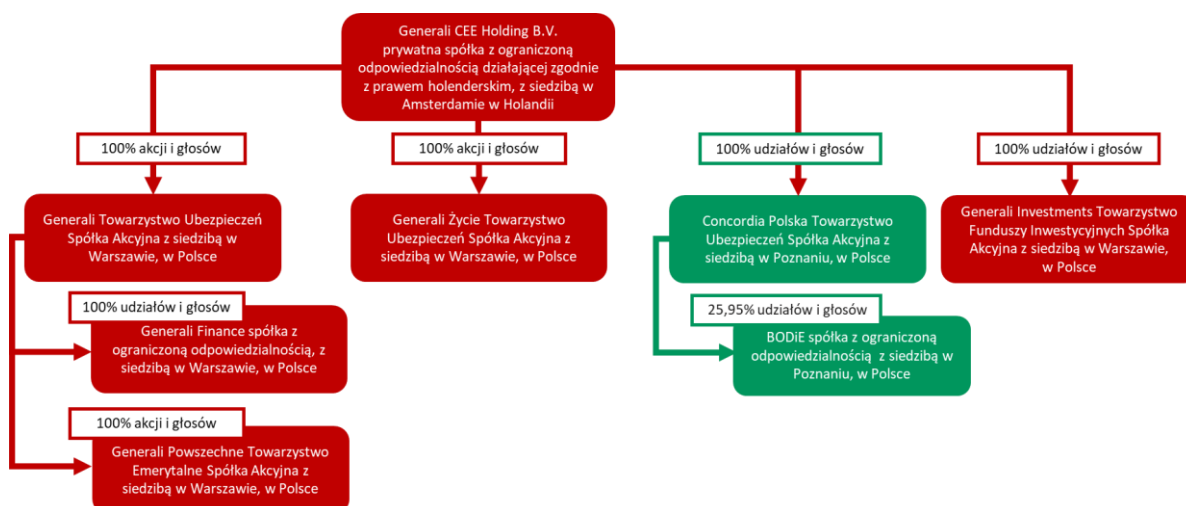
Struktura organizacyjna grupy

Poniższe grafy przedstawiają strukturę organizacyjną grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. W 2020 roku wystąpiła zmiana w strukturze Grupy Generali, wynikająca z zakończenia likwidacji oraz wykreślenia Concordia Innowacje Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego (na podstawie postanowienia sądu o wykreśleniu z KRS z dnia 6.05.2020 r., które uprawomocniło się 31.05.2020 r.).

Na dzień 31 grudnia 2019 r.



Na dzień 31 grudnia 2020 r.



A.1.2 Prowadzona działalność

Towarzystwo ubezpieczeń prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w następujących liniach biznesowych:

Tabela 4. Działalność prowadzona przez Towarzystwo

Numer linii biznesowej	Nazwa
1.	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych
2.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów
4.	Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych
5.	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów
6.	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
7.	Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych
8.	Ubezpieczenia OC ogólnej
9.	Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej
10.	Ubezpieczenia ochrony prawnej
11.	Ubezpieczenia świadczenia pomocy
12.	Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych
34.	Ubezpieczenia rentowe związane z umowami ubezpieczeń innych niż na życie i dot. zobowiązań ubezpieczeniowych innych niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych

Do najistotniejszych linii biznesowych, w których Towarzystwo prowadzi działalność należą:

- linia biznesowa 7, tj. ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, obejmująca ubezpieczenia upraw rolnych, stanowiących największy portfel Towarzystwa,
- linia biznesowa 5, tj. pozostałe ubezpieczenia pojazdów, obejmująca m.in. ubezpieczenia casco maszyn rolniczych, które stanowią drugi najprężniej rozwijający się portfel.

W 2020 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na profil prowadzonej przez Towarzystwo działalności.

A.1.3 Zdarzenia po dacie bilansowej

- Towarzystwo monitoruje wpływ pandemii COVID także po dacie bilansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nadal ocenia się wpływ sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie za niezagrażający sytuacji finansowej i wypłacalności. Ryzyko ubezpieczeniowe związane z pandemią pozostaje nieduże, ze względu na profil ryzyka Zakładu, natomiast ryzyko finansowe w sposób ciągły jest monitorowane, podobnie jak w 2020 roku. Towarzystwo nadal utrzymuje model częściowej pracy zdalnej, który w tym momencie nie niesie za sobą istotnego ryzyka operacyjnego.
- Z dniem 31 grudnia 2020 r. zakończył się okres przejściowy po wystąpieniu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia tego raportu UE nie uznała brytyjskiego systemu wypłacalności za równoważny europejskiemu. Jednak zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym zakład ubezpieczeń może zastosować techniki ograniczenia ryzyka na podstawie umów reasekuracji jeżeli zakład reasekuracji wyróżnia się stopniem jakości kredytowej 3 lub lepszym. W ocenie Towarzystwa zakończenie okresu przejściowego nie ma istotnego wpływu na wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej ani nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Towarzystwa, przede wszystkim ze względu na mały udział reasekuratorów brytyjskich w portfelu oraz ich dobrą ocenę ratingową.
- Na dzień 30 lipca 2021 planowane jest połączenie spółek Concordia Polska T.U. S.A. z Generali Polska. Spółka połączona będzie prowadziła z tym dniem działalność pod firmą Generali T.U. S.A. Zgodnie z

art. 494 § 1 KSH wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Concordia Polska T.U. S.A. stając się następcą prawnym spółki przejmowanej. Na przeprowadzenie tej operacji dnia 18 stycznia 2021 zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego. Nazwa Concordia przestanie być używana, po połączeniu spółka będzie oferowała ochronę z tytułu ubezpieczeń rolnych pod nazwą Generali Agro.

W związku z planowanym połączeniem Towarzystwo podjęło szereg działań zmierzających do jak najefektywniejszego przeprowadzenia zmiany mając na uwadze zarówno perspektywę klienta jak i poszerzenie własnej oferty produktowej. Już w 2019 zostały podjęte prace związane z przeniesieniem docelowo obsługi polis, szkód oraz prowizji do systemów informatycznych wykorzystywanych w ramach Grupy Generali.

- W lutym 2020 roku w ramach ujednoczenia procesów zarządzania portfelami inwestycyjnymi spółek Generali Polska, przeniesiono portfel aktywów finansowych zarządzany dotychczas przez Generali Investments TFI do Generali Investments CEE z siedzibą w Czechach.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Nadrzędnym celem w procesie tworzenia produktów Concordii jest dbałość o ich rentowność oraz atrakcyjność z punktu widzenia klienta, tj. prostotę i przejrzystość konstrukcji, przy jednoczesnej optymalizacji sprzedażowo-usługowej, dostosowanej do różnych kanałów sprzedaży. Realizacji założenia służy działalność Komitetu Produktowego oraz systematyczny przegląd produktów. Dodatkowo, w ramach zadań Biura Aktuariaty Produktowego, monitorowane są stosowane taryfy składek ubezpieczeniowych oraz porównywane z poziomami rynkowymi, a także monitorowany jest proces tworzenia nowych produktów zgodnych ze strategią Towarzystwa. Swoją działalność operacyjną Towarzystwo opiera o profesjonalizm i kompetencje, które są szczególnie istotne w segmencie ubezpieczeń skierowanych do klientów z sektora rolnego. Towarzystwo kładzie nacisk na odpowiednią wiedzę i doświadczenie zespołów zajmujących się likwidacją szkód oraz sieci sprzedaży, tak aby sprawnie i efektywnie oferować produkty dostosowane do potrzeb klientów. Działania te znalazły potwierdzenie w bardzo dobrych wynikach sprzedaży w najważniejszych liniach biznesowych: ubezpieczeniach upraw, ubezpieczeniach maszyn rolniczych, ubezpieczeniach pozostałego majątku gospodarstw rolnych i odpowiedzialności cywilnej rolników.

Concordia Polska pozostaje ubezpieczycielem ukierunkowanym na klienta indywidualnego, jednostki samorządu terytorialnego, banki spółdzielcze oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, zlokalizowane w przeważającej mierze poza największymi aglomeracjami w kraju. Towarzystwo oferuje szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych dostępnych za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji. W 2020 roku podstawowym kanałem dystrybucji pozostawała sprzedaż agencyjna, która opierała się na współpracy z lokalnymi multiagencjami oraz agentami wyłącznymi. W 2020 roku istotnymi kanałami dotarcia do klienta docelowego pozostawali również brokerzy, a także banki – głównie spółdzielcze, ale również kilka komercyjnych, prowadzących swoją działalność głównie w segmencie agro.

Priorytetem Zarządu na rok 2020 było utrzymanie rentowności działalności ubezpieczeniowej. Cel ten został osiągnięty, do czego przyczyniły się w pierwszej kolejności bardzo dobre wyniki ubezpieczeń upraw i maszyn rolniczych. Towarzystwo kolejny rok z rzędu osiągnęło wynik netto przekraczający wartości założone w planie, stosując jednocześnie ostrożnościowe podejście do wyceny zobowiązań z umów ubezpieczeniowych. Wskaźnik wypłacalności przekroczył 250%, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

Uzyskanie niższego niż planowany wskaźnika szkodowości w ubezpieczeniu upraw i w ubezpieczeniu casco pojazdów rolniczych w 2020 roku przyczyniło się istotnie do osiągnięcia bardzo dobrego wyniku technicznego, który na koniec 2020 roku osiągnął poziom 47,2 mln zł (wobec 20,5 mln zł w 2019 roku). Dobry wynik techniczny przełożył się na zysk netto w wysokości 30,3 mln zł (wobec zysku netto w kwocie 20,4 mln zł w 2019 roku).

Wyniki zaprezentowane w tej części sprawozdania są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu statutowym.

Tabela 5. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2019	2020
Składka przypisana brutto	422 059	513 673
Składka przypisana na udziale własnym	248 769	282 978
Składka zarobiona brutto	422 700	474 779
Składka zarobiona na udziale własnym	241 840	265 587
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	195 473	212 306
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	118 322	123 459
Koszty poniesione*	90 986	97 645
w tym: koszty likwidacji szkód +zmiana stanu rezerw na koszty likwidacji	13 128	12 526
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	16 679	9 841
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	9 336	7 047
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	513	23
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	4 177	-5 549
Wynik techniczny	20 499	47 215

*W stosunku do danych prezentowanych w Załączniku nr 2 koszty poniesione nie zawierają kosztów działalności lokacyjnej

Tabela 6. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej za 2019 i 2020 r. (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2019	2020
Wynik techniczny	20 499	47 215
Wynik z działalności lokacyjnej	13 787	5 833
Pozostałe przychody operacyjne	2 109	4 396
Pozostałe koszty operacyjne	9 370	16 812
Podatek dochodowy	6 624	10 343
Zysk netto	20 399	30 290

Składka przypisana brutto

Składka przypisana brutto za 2020 roku wyniosła 513,7 mln zł i była wyższa o 21,7% w stosunku do 2019 roku. Kluczowy dla zwiększenia portfela ubezpieczeń w 2020 roku był wzrost odnotowany w ubezpieczeniu upraw. Istotny wpływ na ten wzrost miało zaprzestanie w 2020 roku modelu sprzedaży w koasekuracji. W ostatecznym rozrachunku składka przypisana na udziale Towarzystwa w tym produkcie zwiększyła się w 2020 roku o 77,4 mln zł, czyli o 41,1%. Drugim obszarem, w którym Towarzystwo odnotowało istotny wzrost, było ubezpieczenie casco maszyn rolniczych. Portfel ten zwiększył się rok do roku o 6,0 mln zł, czyli o 6,8%. Pozostałe ubezpieczenia zakończyły rok 2020 zwiększeniem składki o 8,2 mln zł, czyli o 5,7%.

W składce przypisanej brutto za 2020 rok dominującą rolę odgrywały ubezpieczenia upraw, których udział w portfelu wyniósł 51,7%, a także ubezpieczenia casco maszyn rolniczych – z udziałem na poziomie 18,2%. Pozostałe 30% przypada na inne ubezpieczenia majątkowe.

Wskaźnik szkodowości

W 2020 roku wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 42% i był niższy niż w 2019 roku (51%). Decydujący wpływ na wysokość wskaźnika miały ubezpieczenia upraw, w których czwarty rok z rzędu Towarzystwo odnotowało niewielką ilość szkód spowodowanych złym przezimowaniem. Więcej niż w poprzednich dwóch latach zgłoszono szkód wywołanych przymrozkami wiosennymi, gradobiciami oraz widocznie wyższą

intensywność szkód spowodowanych przez deszcze nawalne i huragany niż w roku ubiegłym. I to one zadecydowały o wyższej szkodowości ubezpieczeń upraw w 2020 roku. Wszystkie te czynniki złożyły się w 2020 roku na szkodowość brutto w ubezpieczeniach upraw w wysokości 63%, czyli wyraźnie wyższą niż w rekordowo dobrym roku 2018 (szkodowość 29%) czy 2019 roku (49%). Godny podkreślenia jest fakt, iż mimo dwukrotnie większej ilości szkód zgłoszonych w 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim, Towarzystwo wypłaciło terminowo odszkodowania rolnikom dzięki wykorzystaniu nowoczesnych technologii takich jak digitalizacja procesów. Zachowane zostały przy tym najwyższe standardy obsługi w procesie oceny strat poniesionych przez rolników, co od lat jest wizytówką Concordii.

Towarzystwo zaobserwowało również niewielki wzrost wskaźnika szkodowości dla ubezpieczeń casco maszyn rolniczych. W 2020 roku wyniósł on 51%, odnotowano zatem niewielki wzrost 2 p.p w stosunku do 2019 roku (49%). W pozostałym portfelu zaobserwowano spadek szkodowości brutto z 52% w 2019 roku do 28% w 2020 roku. Zmianę w szczególności można zauważyć w 8. grupie ubezpieczeń. Na taką różnicę w poziomie wskaźnika szkodowości miał wpływ nie tylko spadek wartości odszkodowań, ale także poziom rezerwy na ryzyka niewygasłe na koniec roku 2019 i 2020.

W 2020 roku Towarzystwo zaobserwowało także zmniejszenie się liczby szkód. Jest to konsekwencją zarówno ograniczeń wprowadzanych w związku z pandemią COVID (mniejsza liczba szkód w portfelach NNW i OC), jak i poprawy jakości portfela (ubezpieczenia komunikacyjna, portfel Fire, GTPL).

Koszty prowadzenia działalności ubezpieczeniowej

Koszty prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, czyli suma kosztów administracyjnych i kosztów akwizycji pomniejszona o prowizje należne od reasekuratorów, w 2020 roku wyniosły 85,1 mln zł, co oznacza wzrost o 7,3 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, kiedy koszty te były na poziomie 77,9 mln zł. W 2020 roku współczynnik kosztów działalności ubezpieczeniowej do składki zarobionej brutto wyniósł 17,9%, co oznaczało spadek (o 0,5 p.p.) w stosunku do poziomu z 2019 roku.

Reasekuracja

Posiadany portfel ubezpieczeń jest chroniony przez nieproporcjonalne i proporcjonalne umowy reasekuracji. W 2020 roku wynik techniczny na udziale reasekuratora wyniósł 56,3 mln zł, zaś w 2019 roku był na poziomie 48,0 mln zł. Taka zmiana wyniku na udziale reasekuratora w 2020 roku była efektem niższej niż w 2019 roku szkodowości na udziale reasekuratora w 8. oraz 13. grupie ubezpieczeń.

W 2020 roku Towarzystwo nie dokonało modyfikacji profilu cedowanego ryzyka.

A.2.2 Istotne zmiany przepisów prawa wprowadzone w 2020 roku

Towarzystwo zidentyfikowało poniższe zmiany przepisów prawa w 2020 roku, które uznało za najistotniejsze. W opinii Towarzystwa jednak nie wpływają one w sposób znaczący na jego sytuację finansową i wypłacalność.

- **Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 roku zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II)**

Wejście w życie Rozporządzenia miało miejsce dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej za wyjątkiem wskazanych w Rozporządzeniu przepisów, które mają zastosowanie od dnia 1 stycznia 2020 roku. Najważniejsze zmiany wprowadzane przez Rozporządzenie dotyczą kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) zgodnie z formułą standardową (m.in. zmiana parametrów w ryzyku składki i rezerw dla niektórych linii biznesowych, podejście do ryzyka pożaru) oraz wymogów raportowych względem kalkulacji korekty z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat.

Towarzystwo wdrożyło wszystkie zasadne zmiany które zgodnie z Rozporządzeniem wchodziły w życie w 2019 roku. Zmiany w zakresie parametrów dla ryzyka składki i rezerw, które weszły w życie po dacie bilansowej tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku zostały pierwszy raz zastosowane przy wyliczeniu wymogu na

datę bilansową 31.12.2020r., zgodnie z zaleceniami organu nadzoru (pisma organu nadzoru z dnia 24 marca i 13 listopada 2020 roku). Towarzystwo oszacowało wpływ tej zmiany jako nieistotny (wzrost wskaźnika pokrycia o 0,15 p.p). Również ze względu na zalecenia organu nadzoru Towarzystwo będzie spełniał nowy wymóg raportowy względem kalkulacji korekty z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat pierwszy raz na datę bilansową 31.12.2020 r..

- **W dniu 1 stycznia 2020 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych.**

Podstawowym celem wprowadzonych zmian jest poprawa otoczenia prawnego, w jakim funkcjonują strony transakcji handlowych, w celu ograniczenia zatorów płatniczych. W związku z tym:

- wprowadzono maksymalny 60-dniowy termin zapłaty w transakcjach, w których wierzycielem jest MŚP, a dłużnikiem duży przedsiębiorca,
- wprowadzono administracyjne kary pieniężne, które mogą być nałożone na przedsiębiorców, którzy nadmiernie opóźniają się w płatnościach i kredytuują swoją działalność kosztem kontrahentów,
- wprowadzono tzw. ulgi na złe długi w PIT i w CIT.

Najwięksi podatnicy oraz podatkowe grupy kapitałowe mają obowiązek corocznie przekazywać Ministrowi Rozwoju, Pracy i Technologii sprawozdania o stosowanych przez siebie terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Pierwsze sprawozdanie powinno być sporządzone i przekazane do dnia 1 lutego 2021 roku za rok 2020. Brak przekazania sprawozdania, jak i utrudnianie lub udaremnianie spełnienia tego obowiązku w terminie podlegać będzie karze grzywny wymierzonej wobec kierowników podmiotów (zwykle członków zarządu).

- **W 2020 roku w związku z wdrożeniem zmian w przepisach dotyczących cen transferowych podatnicy zobowiązani zostali do:**

- a) przygotowania oraz złożenia oświadczenia potwierdzającego, że podatnik zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych,
- b) przygotowania i złożenia formularza TP-R za rok 2019, który zawierał szczegółowe dane dotyczące poszczególnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Powyższe informacje należało złożyć do 30 września 2020, jednak ostatecznie termin do ich złożenia został przesunięty do 31.12.2020 r.

- **Z dniem 1 stycznia 2020 zgodnie z ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw obowiązują sankcje związane z weryfikacją tzw. Białej listy podatników VAT – np. w przypadku jeśli przedsiębiorca wykona przelew na inny rachunek firmy niż ten wskazany na Białej Liście.**

Zgodnie z ustawą, podatnicy nie będą mogli uwzględniać w kosztach podatkowych danego wydatku w tej części, w jakiej płatność dotycząca transakcji została dokonana bez pośrednictwa rachunku płatniczego lub została dokonana przelewem na rachunek inny, niż zawarty na dzień zlecenia przelewu w prowadzonym przez szefa KAS wykazie. Dotyczy to płatności za transakcje o wartości przekraczającej 15 000 zł realizowanych pomiędzy przedsiębiorcami.

Dodatkowo przedsiębiorcy będą też ponosić ryzyko odpowiedzialności solidarnej ze swoimi kontrahentami za zaległości podatkowe, jeśli nie zapłaci on należnego podatku VAT od transakcji.

- **W dniu 1 stycznia 2020 r. weszły w życie niektóre przepisy ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw, wprowadzającej szereg zmian w prawie handlowym, w tym obowiązkową dematerializację dokumentów akcji w spółkach akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych.**

A.2.3 Pozostałe istotne zmiany

Istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

- Dnia 4 listopada 2015 r. Towarzystwo zawarło umowę pożyczki podporządkowanej z Concordia Versicherung Holding AG w wysokości 3,0 mln euro z możliwością jej spłaty po upływie 5 lat. W 2018 roku, w związku ze zmianami, które nastąpiły w strukturze właścicielskiej, umowa ta została przeniesiona na Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.. 23 listopada 2020 roku Towarzystwo na podstawie zgody wydanej dnia 19 sierpnia 2020 przez Komisję Nadzoru Finansowego dokonało zwrotu pożyczki podporządkowanej wraz z odsetkami w wysokości 3 225 000 EURO (14 408 977,50 zł). W związku z powyższym Towarzystwo nie uwzględniło pożyczki w środkach własnych już w trzecim kwartale 2020 roku, co wpłynęło na obniżenie wskaźnika pokrycia o 15pp. Spółka jednak nadal utrzymuje wskaźnik pokrycia SCR na wysokim i bezpiecznym poziomie (powyżej 200%).

Istotne zdarzenia w obszarze sprzedaży

- Wychodząc naprzeciw potrzebom klientów, Towarzystwo wprowadziło kilka nowości w sezonie wiosennym ubezpieczeń upraw. Pierwszą z nich jest zaoferowanie klientom odpowiedzialności do 100% SU przy zaistnieniu szkód całkowitych w wyniku gradu i przymrozku. Rozwiązanie to jest nowością na rynku, niestosowaną dotychczas przez żadne Towarzystwo. Ponadto zwiększono zakres odpowiedzialności w ryzyku zastoisk wodnych spowodowanych deszczem nawalnym. W sezonie wiosennym 2020 od tego ryzyka mogli się ubezpieczyć producenci zbóż, rzepaku, kukurydzy, buraków cukrowych oraz ziemniaków. Dodatkowo, w klauzuli tej wydłużono okres odpowiedzialności – ubezpieczenie obowiązywało nie do 1 września (jak w latach ubiegłych) a do 30 września oraz zmieniono definicję wielkości szkody. Zmianom tym towarzyszyły także inne udogodnienia dla klientów: m.in. dodatkowa zniżka na produkty Agro Casco oraz Concordia Agro.
- Od września 2020 roku Towarzystwo udostępnia nową wersję ubezpieczenia dla gospodarstw rolnych AGRO. Obejmuje ono obowiązkową ochronę o zakresie zgodnym z ustawą, która może zostać rozszerzona o takie rodzaje ryzyka jak zalanie, przepięcie, wandalizm czy kradzież z włamaniem. W nowej formule ubezpieczenia jest wiele zmian oczekiwanych przez rolników – od ochrony instalacji wykorzystujących odnawialne źródła energii, po zabezpieczenie wyłudzenia gotówki metodą "na wnuczka". Zmiany zostały wprowadzone przez Towarzystwo po wiosennych konsultacjach z regionalnymi doradcami.
- Towarzystwo przygotowało również nową formułę zbiorczego ubezpieczenia pojazdów rolniczych. Ochrona kilku samochodów i samobieżnych maszyn rolniczych w jednej polisie jest unikalnym rozwiązaniem. Jest korzystna dla prowadzących agrobiznes, ponieważ umożliwia obniżenie ceny za ubezpieczenie i daje gwarancję, że warunki i składki za ubezpieczenie samochodów i maszyn nie ulegną zmianie w okresie obowiązywania zawartej umowy generalnej.
- Towarzystwo przygotowało również nową formułę zbiorczego ubezpieczenia pojazdów rolniczych. Ochrona kilku samochodów i samobieżnych maszyn rolniczych w jednej polisie jest unikalnym rozwiązaniem. Jest korzystna dla prowadzących agrobiznes, ponieważ umożliwia obniżenie ceny za ubezpieczenie i daje gwarancję, że warunki i składki za ubezpieczenie samochodów i maszyn nie ulegną zmianie w okresie obowiązywania zawartej umowy generalnej. W I kwartale 2020 roku wdrożono również nowy system prowizyjny dla agentów. Nowe rozwiązanie ma zapewnić większą przejrzystość naliczeń, co powinno przełożyć się na zacieśnienie kontaktów z dotychczasowymi pośrednikami oraz zachęcić do współpracy nowe podmioty. Towarzystwo oczekuje dzięki temu wzrostu sprzedaży ubezpieczeń, zabezpieczając równocześnie maksymalne dopasowanie do oczekiwań klientów w zakresie ochrony ubezpieczeniowej.

Inne zdarzenia mające wpływ na proces likwidacji szkód

- Kontynuując usprawnianie procesu likwidacji szkód zgłoszonych z ubezpieczenia upraw (Towarzystwo dokonało w 2019 roku zakupu dronów oraz przeszkoliło pierwszych pilotów tych urządzeń.) w 2020 roku w procesie oceny szkód aktywnie wykorzystywano wykonane przez drony zdjęcia, w szczególności dla ryzyka suszy, które w 2020 roku znalazło się ponownie w ofercie Towarzystwa.
- Na wiosnę 2020 roku w życie weszło rozwiązanie Mobilny Rzeczoznawca (projekt trwający od 2019 roku). Dzięki nowej aplikacji na tablety, w które wyposażeni są specjaliści Concordii w segmencie ubezpieczeń upraw, Towarzystwo przyspieszyło proces szacowania i wypłaty odszkodowań klientom. Jest to kolejny, bardzo ważny element poprawiający efektywność likwidacji szkód w uprawach.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2020 roku wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 5,8 mln zł i tym samym był o ok. 8,0 mln zł niższy od wyniku roku poprzedniego. Taki wyraźny spadek w 2020 roku był spowodowany wieloma czynnikami. Jednym z nich była m.in. zmiana polityki lokacyjnej Towarzystwa w 2019 roku. Towarzystwo odeszło wówczas od strategii inwestowania w jednostki funduszy inwestycyjnych na rzecz bezpośrednich inwestycji w instrumenty finansowe poszczególnych klas aktywów. Zmiana ta wiązała się z osiągnięciem w 2019 roku pozytywnego wyniku ze sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych. Tegoroczny wynik działalności lokacyjnej nie obejmuje podobnego efektu, co wpływa na różnicę w stosunku do ubiegłego roku. Innymi, nie mniej ważnymi czynnikami były: decyzja Rady Polityki Pieniężnej o obniżeniu stóp procentowych, straty z tytułu sprzedaży oraz trwała utrata wartości portfela akcji oraz instrumentów udziałowych. Straty te wystąpiły w związku z dużą zmiennością rynków akcyjnych spowodowaną sytuacją epidemiologiczną na świecie.

Tabela 7. Przychody i koszty działalności lokacyjnej za 2019 i 2020 rok (dane w tys. zł)

Pozycja	2019	2020
(A) Przychody z lokat	15 376	13 037
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	52	0
2.1. z udziałów i akcji	52	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	8 921	7 249
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	315	179
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	8 373	7 010
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	209	55
3.4. z pozostałych lokat	0	0
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	6 403	5 788
(B) Niezrealizowane zyski z lokat	0	0
(C) Koszty działalności lokacyjnej	1 589	7 204
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 057	1 477

Pozycja	2019	2020
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	19	828
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	513	4 899
(D) Niezrealizowane straty na lokatach	0	0
Wyniki z lokat (A+B-C-D)	13 787	5 833

Najważniejszym elementem portfela Towarzystwa przez większość tego okresu były obligacje skarbowe, o zróżnicowanym terminie zapadalności. Wielkość portfela na koniec grudnia 2020 roku wynosiła 519,0 mln zł, z czego 3,3% lokowane było bezpośrednio przez Zakład, zaś 96,7% Towarzystwo powierzyło w ramach usługi asset management profesjonalnemu podmiotowi Generali Investments TFI S.A. (GI).

W portfelu GI obligacje skarbowe stanowiły 80,86% wszystkich aktywów, natomiast obligacje korporacyjne listy zastawne - 9,93%, akcje notowane - 5,9% oraz obligacje komunalne - 0,71%.

W części portfela zarządzanego bezpośrednio środki ulokowane w obligacjach samorządowych stanowiły 1,89% wszystkich aktywów, lokaty bankowe - 0,03%, a udziały i akcje nienotowane 0,68%.

Tabela 8. Struktura portfela lokat sporządzona dla celów wypłacalności (dane w tys. zł)

Rodzaj lokaty	2019	2020
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	905	989
Akcje – nienotowane	2 532	2 532
Akcje – notowane	20 566	30 624
Obligacje rządowe i komunalne	417 823	433 217
Obligacje korporacyjne, listy zastawne	46 339	51 475
Fundusze inwestycyjne	12 960	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	25 415	177
Suma	526 540	519 015

W 2020 roku Towarzystwo dokonało realokacji lokat portfela zmniejszając do zera swoje zaangażowanie w funduszach inwestycyjnych, zwiększając przy tym alokację w obligacje skarbowe i komunalne, obligacje korporacyjne oraz w akcje spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Duration portfela obligacji na koniec 2020 roku kształtował się na poziomie 1,5.

W 2020 roku istotny wpływ na wynik działalności lokacyjnej miała również pandemia COVID-19. Towarzystwo na bieżąco monitorowało i monitoruje ryzyko finansowe, które z jednej strony jest związane ze zmiennością rynków, a z drugiej strony ze zdolnością kredytową spółek będących w portfelu. Większość portfela inwestycyjnego Towarzystwa stanowią obligacje skarbowe, których płynność jest na dobrym poziomie, a ryzyko niewykonania zobowiązania jest stosunkowo niskie. Wyceny ekspozycji związanych z wynikami podmiotów gospodarczych, takimi jak akcje i obligacje korporacyjne, mogą wykazywać się większą zmiennością. Ze względu na ostrożną konstrukcję portfela, wpływ ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności jest umiarkowany.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Wyniki z pozostałej działalności Towarzystwa obejmują pozostałe koszty oraz przychody operacyjne (kalkulacje zgodne z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego).

Wyraźnie wyższe pozostałe koszty operacyjne niż w 2019 roku są konsekwencją utworzonej dodatkowej rezerwy związanej z rozwiązaniem umowy koasekuracji z niemieckim zakładem ubezpieczeń Vereinigte Hagelversicherung VvaG w wysokości 13,4 mln zł stanowiącej koszt wcześniejszego zakończenia wspólnej sprzedaży.

W związku z otrzymaniem 27 lutego 2020 indywidualnej interpretacji podatkowej w sprawie pomniejszenia podstawy opodatkowania podatkiem bankowym Towarzystwo zwróciło się do Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego o zwrot nadpłaty w wysokości 2,8 mln zł, który to został zwrócony dnia 18 listopada 2020 roku. W związku z powyższym Towarzystwo ujęło w pozostałych przychodach operacyjnych wartość 2,6 mln zł odpowiadającą poniesionym z tego tytułu kosztom w latach ubiegłych. W opinii Towarzystwa wpływ tego przychodu na wypłacalność nie jest istotny (poniżej 5 p.p). Towarzystwo przyjmuje również zerową wartość podatku od niektórych instytucji finansowych w projekcji rezerwy uzgodnieniowej.

W trakcie 2019 roku Towarzystwo dokonało analizy dalszego wykorzystania systemów informatycznych w kontekście działań integracyjnych w ramach Grupy Generali. W związku z brakiem możliwości uzyskania pierwotnie zakładanych korzyści ekonomicznych dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 4,3 mln zł. W 2020 roku ponownie dokonano przeglądu, w efekcie którego utworzony wcześniej odpis uznano za wystarczający.

Tabela 9. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności (dane w tys. zł)

Główne pozycje	2019		2020	
	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne
Zastępcza likwidacja szkód	20	113	208	203
Przychody i koszty finansowe	158	7	146	5
Pozostałe przychody i koszty	6 084	1 754	799	844
Utworzenie rezerwy			13 434	
Rozwiązane rezerwy	0	153	0	0
Odsetki od pożyczki podporządkowanej	967	0	897	0
Różnice kursowe	0	82	1 328	694
Koszty podatku od instytucji finansowych	2 141	0	0	2 645
Suma	9 370	2 109	16 812	4 391

Informacje na temat zysków i strat bezpośrednio ujmowanych w kapitale własnym

W sprawozdaniu statutowym w kapitałach własnych Towarzystwo ujmuje wyniki z przeszacowania dłużnych papierów wartościowych odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wynik ten wyniósł 10 308 tys. zł, przy 2,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r.. W trakcie 2020 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat zwiększono o 7,6 mln zł głównie w związku z przeszacowaniem i odniesieniem na kapitał z aktualizacji wyników z wyceny akcji oraz obligacji skarbowych a także sprzedaż funduszy inwestycyjnych.

Tabela 10. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (dane w tys. zł)

Rodzaj instrumentu	2019	2020
Instrumenty dłużne	2 230	5 822
Udziały i akcje	224	4486
Fundusze inwestycyjne	191	0
Suma	2 645	10 308

Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Zgodnie z informacją przedstawioną w rozdziale A.2.3 w 2020 roku, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Towarzystwo dokonało zwrotu wartości kapitału pożyczki powiększonej o odsetki na dzień 23 listopada 2020 r.

Poniższe tabele przedstawiają pozostałe istotne transakcje ze spółkami powiązanymi w roku sprawozdawczym 2020 oraz w roku go poprzedzającym.

Tabela 11. Pozostałe istotne transakcje ze spółkami powiązanymi w 2020 r. (dane w tys. zł)

Rodzaj jednostki	Podmiot	przychody	koszty	refaktury	inwestycje finansowe	saldo należności	saldo zobowiązań
Powiązana	Generali CEE Holding BV	0	2	0	0	0	0
Zależna	Bankowy Ośrodek Doradztwa i Edukacji sp. z o.o.	0	0	0	300	0	0
Powiązana	Generali Finance sp. z o.o.	151	15	0	0	1	0
Powiązana	Generali Versicherung AG Genrandirektion	0	12	0	0	0	0
Powiązana	Generali Investments TFI S.A.	0	1 198	0	0	0	130
Powiązana	Generali T.U. S.A.	124	654	0	0	2	150
Powiązana	Generali P.T.E		6,00				
Powiązana	GP Reinsurance EAD	7 319	20 189	0	0	4 465	13 099
Dominująca	Assicurazioni Generali	10 722	13 311	0	0	8 461	12 942
Powiązana	Europ Assistance Holding SA	87	73	0	0	35	8
Powiązana	Generali Życie T.U. S.A.	358	1 059	174	0	6	17

Tabela 12. Pozostałe istotne transakcje ze spółkami powiązanymi w 2019 r. (dane w tys. zł)

Rodzaj jednostki	Podmiot	przychody	koszty	refaktury	inwestycje finansowe	saldo należności	saldo zobowiązań
Powiązana	WTUŻiR Concordia Capital S.A.	0	0	1229	0	5	0
Zależna	Concordia Innowacje sp. z o.o., w likwidacji	0	2	0	0	0	0
Zależna	Bankowy Ośrodek Doradztwa i Edukacji sp. z o.o.	52	2	0	300	0	0
Powiązana	Generali Finance sp. z o.o.	26	1	0	0	1	0
Powiązana	Generali Versicherung AG Genrandirektion	0	13	0	0	0	0
Powiązana	Generali Investments TFI S.A.	0	862	0	0	0	1210
Powiązana	Generali T.U. S.A.	1	65	0	0	0	0
Powiązana	GP Reinsurance EAD	770	5 339	0	0	770	5 339
Dominująca	Assicurazioni Generali	1730	6 423	0	0	1730	6 423

Rodzaj jednostki	Podmiot	przychody	koszty	refaktury	inwestycje finansowe	saldo należności	saldo zobowiązań
Powiązana	Europ Assistance Holding SA	61	102	0	0	15	25
Powiązana	Generali Życie T.U. S.A.	0	845	174	0	102	12 877

Dodatkowe informacje

- Nie występują inne istotne koszty i przychody działalności Towarzystwa.
- W 2020 roku Towarzystwo korzystało z leasingu operacyjnego w zakresie floty samochodów służbowych. Umowy te oraz umowy najmu budynków zostały rozpoznane w bilansie dla celów wypłacalności zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing. Szczegóły dotyczące wyceny zostały ujęte w rozdziale D. Wycena do celów wypłacalności.
- Towarzystwo 27 lutego 2020 r. otrzymało od Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego dotyczącą podatku od niektórych instytucji finansowych, która stanowi, iż Towarzystwo ma możliwość pomniejszenia podstawy opodatkowania podatkiem od niektórych instytucji finansowych kwotą 2 mld zł bez konieczności jej podziału z innymi podmiotami grupy kapitałowej. W konsekwencji zastosowania tej interpretacji wartość podatku od niektórych instytucji finansowych w 2020 roku wynosi 0 zł. Towarzystwo przyjmuje również zerową wartość podatku od niektórych instytucji finansowych w projekcji rezerwy uzgodnieniowej.
- Towarzystwo nie prowadzi inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.5 Wszelkie inne informacje

Towarzystwu nie są znane inne istotne informacje dotyczące jego działalności i wyników operacyjnych, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organu nadzoru.

Rozdział B

System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

Struktura organizacyjna Towarzystwa jest adekwatna do skali prowadzonej działalności i pozwala na realizację celów strategicznych i należyte prowadzenie działalności. W jej ramach wydzielone zostały jednostki organizacyjne centrali odpowiedzialne za realizację poszczególnych zadań operacyjnych, a także podstawowe terenowe jednostki biznesowe w postaci Makroregionów, Regionów i Zespołów. Towarzystwo prowadzi swą działalność również przy współpracy z siecią reprezentujących firmę agentów i osób wykonujących czynności agencyjne.

Towarzystwo realizuje swą działalność w oparciu o Statut przyjęty w 1998 roku przez członków założycieli, który podlegał zmianom na przestrzeni lat funkcjonowania Towarzystwa (ostatnia zmiana w grudniu 2017 roku). W związku z przekształceniem Concordii Polska T.U.W. w spółkę akcyjną, w 2019 roku zatwierdzony został Statut spółki przekształconej, który zaczął obowiązywać z dniem 2 stycznia 2020 roku. Modyfikacji uległy regulacje związane ze zmianą formy prawnej Towarzystwa, jak również dot. zakresu zadań, struktury oraz kadencji organów Towarzystwa. Informacje zawarte poniżej – jeżeli nie wskazano inaczej – zgodne są ze stanem na dzień 31 grudnia 2020 r..

B.1.1 Władze Towarzystwa



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Towarzystwa.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące obszary:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat,
- udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków członkom Rady Nadzorczej i Zarządu,
- podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w sprawach zmian statutu,
- podejmowanie uchwały w sprawie połączenia lub likwidacji towarzystwa,
- ustalanie wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- wybór i odwołanie Członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie innych uchwał w sprawach wniesionych przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w trybie określonym przez statut Towarzystwa.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym, nadzorującym i kontrolnym Towarzystwa. Działania Rady Nadzorczej normuje Regulamin Rady Nadzorczej Concordii Polska T.U. S.A., Statut oraz przepisy powszechnie obowiązującego prawa.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z 3 do 8 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat.

W składzie Rady Nadzorczej w 2020 roku miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 1 stycznia 2020 wygasł mandat Roberta Tórza (wobec braku powołania na kolejną kadencję),
- rezygnacja Rafała Tokarza z dniem 26 czerwca 2020 roku,
- powołanie Mirosława Skiby z dniem 15 maja 2020 r.,
- powołanie Rogera Hodgkiss z dniem 30 czerwca 2020 roku,
- rezygnacja Rogera Hodgkiss z dniem 18 listopada 2020 roku.

Poniższy schemat przedstawia skład Rady Nadzorczej obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r..

RADA NADZORCZA CONCORDII POLSKA T.U. S.A.

skład na dzień 31 grudnia 2020 r.		skład na dzień 31 grudnia 2019 r.	
✓		✓	
PRZEWODNICZĄCY		PRZEWODNICZĄCY	
Andrea Simoncelli	Data powołania 2.01.2020	Andrea Simoncelli	
WICEPRZEWODNICZĄCY		WICEPRZEWODNICZĄCY	
Krystyna Matysiak	2.01.2020	Krystyna Matysiak	
CZŁONKOWIE		CZŁONKOWIE	
Beata Baluta	2.01.2020	Piotr Bułka	
Piotr Bułka	2.01.2020	Włodzimierz Komorowski	
Włodzimierz Komorowski	2.01.2020	Rafał Tokarz	
Agnieszka Lewandowska	2.01.2020	Robert Tórz	
Mirosław Skiba	15.05.2020	Agnieszka Lewandowska	
		Beata Baluta	

W wyniku przekształcenia Concordii Polska T.U. w spółkę akcyjną, w dniu 1 stycznia 2020 roku wygasły mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej, ale kolejnego dnia tj. 2 stycznia 2020 roku osoby te (z wyjątkiem Roberta Tórza) zostały powołane do Rady Nadzorczej Concordii Polska T.U. S.A. na wspólną kadencję trwającą do dnia 2 stycznia 2025 roku.

Zakresy zadań Rady Nadzorczej określa Statut Towarzystwa i należą do nich:

- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz prawo mianowania Prezesa,
- reprezentowanie Towarzystwa przy zawieraniu umów pomiędzy Towarzystwem a Członkami Zarządu Towarzystwa, chyba, że Walne Zgromadzenie powoła pełnomocników do wykonywania tych czynności w imieniu Towarzystwa,
- kontrolowanie wszystkich sprawozdań objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, jak również dokumentów przygotowanych do przedstawienia na Walnym Zgromadzeniu, w szczególności sprawozdań Zarządu z działalności Towarzystwa oraz sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza składa na Walnym Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny, jak również sprawozdanie odnośnie sprawowania kontroli w danym roku obrotowym.
- bez zgody Rady Nadzorczej Zarząd nie może podejmować decyzji m. in. w następujących sprawach:
 - a) planu finansowego do wykonania w danym roku,
 - b) planowania przedsięwzięć średniookresowych,
 - c) ustalania podstawowych zasad techniki ubezpieczeniowej, polityki reasekuracyjnej

- d) nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości, jak również inwestycje w nieruchomości gruntowe,
- e) nabywania, obciążania i zbywania udziałów, jak również nabycia i zbycia przedsiębiorstw i zakładów lub portfeli ubezpieczeniowych, włącznie z uczestnictwem w przedsięwzięciach kapitałowych podmiotów zależnych,
- f) zawieranie umów dotyczących inwestycji w środki obrotowe przedsiębiorstwa, o ile wydatki z tym związane w danym roku przekraczają ściśle określoną kwotę w odniesieniu do pojedynczego zakupu lub wszystkich zakupów łącznie.

Rada Nadzorcza działa w sposób kolektywny i nie ma formalnego podziału obowiązków pomiędzy jej Członków.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza Towarzystwa w 2020 roku zebrała się pięciokrotnie, a z posiedzeń tych sporządzono protokoły.

Rada Nadzorcza realizuje swą funkcję między innymi poprzez zaimplementowany system raportowania, obejmujący między innymi dostarczanie Członkom Rady Nadzorczej następujących informacji:

- wyniki finansowe towarzystwa,
- stopień realizacji planów finansowych,
- poziom wypłacalności.

System raportowania ma charakter cykliczny i odbywa się w zależności od typu informacji w cyklach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych. W zależności od potrzeb, Rada Nadzorcza otrzymuje wymagane informacje ad hoc.

Zarząd

Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd Towarzystwa składa się co najmniej z trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja członków Zarządu Towarzystwa powoływanych pierwszy raz w skład Zarządu trwa jeden rok. Kadencja członków Zarządu powoływanych kolejny raz w skład Zarządu trwa trzy lata.

W dniu przekształcenia Concordia Polska TUW w Concordia Polska T.U. S.A. (tj. w dniu 2 stycznia 2020 r.) doszło do zmian w składzie Zarządu w sposób przewidziany przy rozpoczęciu procesu przekształcenia. W rezultacie w okresie od dnia 2 stycznia 2020 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Maciej Fedyna – Prezes Zarządu,
- Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,
- Grzegorz Kukła – Członek Zarządu,
- Magdalena Kurpiewska – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu.

Następnie w 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- rezygnacja Grzegorza Kukli z dniem 10 stycznia 2020 roku,
- powołanie Rajmunda Rusieckiego z dniem 13 stycznia 2020 roku,
- powołanie Roberta Sagały z dniem 1 lipca 2020 roku,
- rezygnacja Macieja Fedyny z dniem 19 listopada 2020 roku,
- powołanie Rogera Hodgkiss z dniem 20 listopada 2020 roku.

Poniższy schemat przedstawia skład Zarządu Towarzystwa obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r.

ZARZĄD CONCORDII POLSKA T.U. S.A.

skład na dzień 31 grudnia 2020 r.		skład na dzień 31 grudnia 2019 r.
p.o. Prezesa		Prezes
Roger Hodgkiss	Data powołania 20.11.2020	Maciej Fedyna
Członkowie		Członkowie
Jakub Jacewicz	2.01.2020	Magdalena Kurpiewska
Magdalena Kurpiewska	2.01.2020	Jakub Jacewicz
Rajmund Rusiecki	13.01.2020	Grzegorz Kukła
Robert Sagała	1.07.2020	Rajmund Rusiecki
Arkadiusz Wiśniewski	2.01.2020	Arkadiusz Wiśniewski

W związku z tym, że na początku roku 2021 kończyła się kadencja, niektórych członków Zarządu, Rada Nadzorcza powołała Jakuba Jacewicza, Arkadiusza Wiśniewskiego, Magdalенę Kurpiewską na kolejną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 2 stycznia 2021 r., a Rajmund Rusieckiego na kolejną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 13 stycznia 2021 r.

Zarząd kieruje całokształtem bieżącej działalności Towarzystwa. Członkowie Zarządu dokonują pomiędzy sobą podziału zadań i sprawują funkcje ściśle według określonych w podziale zadań kompetencji. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Towarzystwa oraz podpisywania dokumentów w imieniu Towarzystwa upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Kompetencje członków Zarządu oraz tryb pracy Zarządu określa regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Pracami Zarządu koordynuje Prezes Zarządu.

Wszystkie decyzje podejmowane na szczeblu Zarządu są dokumentowane w postaci uchwał Zarządu, a z posiedzeń sporządzane są protokoły.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Concordia Polska T.U. S.A. pracował w składzie:

- Roger Hodgkiss – p.o. Prezesa Zarządu,
- Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,
- Magdalena Kurpiewska – Członek Zarządu,
- Rajmund Rusiecki – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu,
- Robert Sagała – Członek Zarządu.

Podział obowiązków kształtował się następująco:

Roger Hodgkiss
p.o. Prezesa Zarządu

- > Biuro Audytu Wewnętrznego
- > Biuro Compliance + Wydział Ochrony Danych Osobowych
- > Biuro Marketingu i PR
- > Biuro Prawne
- > Biuro Zarządu

Jakub Jacewicz
Członek Zarządu

- > Biuro Likwidacji Szkód
- > Biuro Infrastruktury IT
- > Biuro Systemów IT
- > Biuro Bezpieczeństwa
- > Biuro Architektury Korporacyjnej
- > Samodzielne Stanowisko ds. Projektów
- > Biuro Obsługi

Magdalena Kurpiewska
Członek Zarządu

- > Biuro Personalne



Rajmund Rusiecki
Członek Zarządu

- > Biuro Bancassurance
- > Biuro Wsparcia Sprzedaży
- > Biuro Zarządzania Siecią Sprzedaży Regiony, Makroregiony, Zespoły

**ZARZĄD
CONCORDII
POLSKA T.U. S.A.**

Robert Sagała
Członek Zarządu

- > Biuro Inwestycji
- > Biuro Aktuariatu Finansowego
- > Biuro Reasekuracji
- > Biuro Finansowo-Księgowe
- > Biuro Kontrolingu
- > Biuro Windykacji
- > Biuro Hurtowni Danych/SAP

Arkadiusz Wiśniewski
Członek Zarządu

- > Biuro Aktuariatu Produktowego
- > Biuro Oceny Ryzyka
- > Biuro Ubezpieczeń ds. Zintegrowanej Oferty z Ubezpieczeniami Osobowymi
- > Biuro Ubezpieczeń Korporacyjnych
- > Biuro Ubezpieczeń Masowych
- > Biuro Ubezpieczeń Rolnych
- > Biuro Zarządzania Ryzykiem
- > Biuro Administracji i Zakupów

B.1.2 Komitety

W ramach systemu zarządzania w Towarzystwie działają komitety, których zadaniem jest wspieranie efektywnych i transparentnych procesów podejmowania decyzji. Zakres uprawnień, cel, role, zakres odpowiedzialności zostały określone w odpowiednich regulaminach własnych każdego z komitetu.

Działalność komitetów podlegała ścisłemu nadzorowi ze strony Zarządu i Rady Nadzorczej, realizowanemu w oparciu o przyjęty w Towarzystwie system raportowania, a także w oparciu o cykliczne spotkania członków/przedstawicieli komitetów z Zarządem. Ponadto, w odniesieniu do Komitetu Audytu Concordii Polska, Towarzystwo stosuje się do ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz rekomendacji organu nadzoru dotyczącej tej materii.

W 2020 roku w Towarzystwie funkcjonowały następujące komitety powołane przez Radę Nadzorczą:

- **Komitet Audytu** – zadania Komitetu Audytu określone są w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i obejmują w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, 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. Komitet Audytu działał w Towarzystwie w ciągu 2020 roku w stałym składzie, przy czym, w związku z przekształceniem Concordia Polska TUW w spółkę akcyjną pod firmą „Concordia Polska T.U. S.A.” Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą z dnia 11 marca 2020 r. potwierdziła powołanie następujących osób w skład Komitetu Audytu: Pani Beata Baluta – Przewodnicząca Komitetu Audytu, Pan Włodzimierz Komorowski – Członek Komitetu Audytu (oboje posiadający status członków niezależnych), a także Pan Andrea Simoncelli – Członek Komitetu Audytu.
- **Komitet Personalny** – zajmujący się kwestiami dot. umów zawieranych pomiędzy Towarzystwem a Członkami Zarządu.

Zarząd Towarzystwa w ramach przydzielonych mu kompetencji powołał komitety, które mają za zadanie wspierać go w wykonywaniu obowiązków. W 2020 roku w Towarzystwie funkcjonowały następujące komitety powołane przez Zarząd:

- **Komitet Ryzyka** – odpowiada za: ocenę, monitorowanie i kontrolę ryzyka zakładu, elastyczne reagowanie na pojawiające się nowe ryzyka w działalności organizacji i ich minimalizację, składanie okresowych raportów Zarządowi z działalności Komitetu. Ponadto Komitet ma za zadanie wspierać Zarząd oraz funkcje zarządzania ryzykiem w utrzymaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.
- **Komitet Inwestycyjny** – działa jako organ kontrolny w zakresie inwestycji realizowanych na portfelach funduszy własnych w ramach polityki inwestycyjnej zatwierdzonej przez Zarząd Towarzystwa. Komitet Inwestycyjny w szczególności omawia wyniki inwestycyjne, sytuację polityczną i gospodarczą, strategię inwestycyjną, profil ryzyka, strategię zarządzania ryzykiem, zalecenia dla Zarządu Towarzystwa.
- **Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami (MR&ALCO)** – MR&ALCO działa jako organ doradczy i decyzyjny w zakresie zarządzania inwestycjami, zarządzania kapitałem, zarządzania płynnością, procedur związanych z zarządzaniem aktywami i pasywami oraz zarządzaniem kapitałem. Komitet zajmuje się również weryfikacją efektywności kosztowej zawieranych transakcji, kosztów transakcji oraz wyceny aktywów wycenianych modelami.
- **Komitety Produktowe** – aktywnie poszukuje rozwiązania w odniesieniu do potrzeb oferty produktowej, monitoruje wyniki realizacji planów sprzedażowych i technicznych oraz podejmuje na tej podstawie decyzje o działaniach produktowo-sprzedażowych, w celu realizacji strategii ogólnofirmowej (m.in. poprzez inicjowanie zmian produktowych, zmian w procesach dotyczących

produktów, inicjowanie działań promocyjnych, inicjowanie działań w odpowiedzi na zmiany rynkowe oraz zarządzanie produktami).

- **Komitet Projektowy** – zajmujący się planowaniem wprowadzania projektów, nadawaniem priorytetów oraz oceną ich skutków biznesowych. Komitet nadzoruje realizację działań wprowadzających zmiany w strukturze teleinformatycznej występującej w Towarzystwie.
- **Komitet Zarządzania Jakością Danych** – zajmuje się nadzorem nad procesem zapewnienia jakości danych – oceną jakości danych, analizą problemów związanych z jakością danych, a także formułowaniem rekomendacji usprawniających ten proces.

B.1.3 Kluczowe funkcje

W celu zapewnienia efektywnego systemu zarządzania stanowiącego kluczowy element systemu Wyłączalność II, w Towarzystwie wdrożono następujące funkcje kluczowe:

- funkcja aktuarialna,
- funkcja audytu wewnętrznego,
- funkcja compliance,
- funkcja zarządzania ryzykiem.

Realizacja kluczowych funkcji zorganizowana została poprzez powołanie dedykowanych jednostek organizacyjnych. Towarzystwo ubezpieczeń zapewnił należyty poziom kompetencji pracowników realizujących kluczowe funkcje (elementy te podlegają weryfikacji na etapie nawiązywania współpracy, jak i monitorowane są w jej trakcie). W celu zapewnienia możliwości właściwego wykonywania zadań oraz zagwarantowania niezależności operacyjnej, w ramach każdej kluczowej funkcji opracowano i udokumentowano zasady jej działania, zdefiniowano stosowne role i adekwatne uprawnienia oraz zapewniono odpowiednie zasoby jednostek organizacyjnych wykonujących czynności związane z daną funkcją. Ponadto stworzono procesy raportowania i współpracy pomiędzy nimi oraz z Zarządem Towarzystwa i Radą Nadzorczą a także wspierającymi je komitetami. Osoby pełniące kluczowe funkcje w zakresie obszarów swoich odpowiedzialności udzielają porad Zarządowi a zadania realizowane w ramach kluczowych funkcji służą zapewnieniu ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością Towarzystwa.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje

na dzień 31 grudnia 2020 r.	na dzień 31 grudnia 2019 r.
FUNKCJA AKTUARIALNA	
Stanisław Gryboś	Stanisław Gryboś
FUNKCJA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	
Łukasz Kowalski	Krzysztof Kozłowicz
FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO	
Maciej Nielubowicz	Maciej Nielubowicz
FUNKCJA COMPLIANCE	
Iwona Wcisło	Iwona Wcisło

Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna pełniona jest przez wszystkich pracowników Biura Aktuariatu Finansowego. Główne obowiązki funkcji aktuarialnej obejmują wycenę rezerw dla celów wypłacalności (w tym weryfikację jakości, dokładności i kompletności danych), wycenę rezerw technicznych dla celów rachunkowości, sprawozdawczość do Zarządu i Rady Nadzorczej, ocenę wiarygodności i adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, ocenę adekwatności programu reasekuracji oraz modelowanie ryzyka w wycenie wymogu kapitałowego.

Wewnętrznie w ramach funkcji aktuarialnej wyodrębnia się dwa obszary: jednostka dokonująca naliczeń wartości rezerw oraz jednostka sprawdzająca poprawność procesu naliczeń oraz jego wyników.

Funkcja aktuarialna ma zapewnioną niezależność operacyjną poprzez odpowiednie dostępy do wszystkich źródeł informacji, zasobów i osób koniecznych do wypełniania swoich zadań. Funkcja aktuarialna raportuje do Członka Zarządu a także składa roczny raport funkcji aktuarialnej skierowany do całego Zarządu i Rady Nadzorczej. System motywacyjny pracowników Biura Aktuariatu Finansowego jest skonstruowany w sposób zapewniający brak konfliktu interesów w stosunku do zadań, którymi się zajmują.

Dodatkowe informacje dotyczące funkcji aktuarialnej zostały zawarte w sekcji B.6.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Biuro Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialne za wdrożenie i nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. W szczególności zapewnia informacje i rekomendacje dla Komitetu Ryzyka, Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, a także wspiera właścicieli obszarów biznesowych w bieżącym zarządzaniu ryzykiem. Ponadto Biuro Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za koordynowanie „Polityki zarządzania ryzykiem”, za realizację czynności kontrolujących poziom ryzyka oraz opracowanie metod jego oceny. Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem raportuje do Rady Nadzorczej oraz Zarządu Towarzystwa.

Dodatkowe informacje dotyczące funkcji zarządzania ryzykiem zostały zawarte w sekcji B.3.

Funkcja compliance

Realizacja funkcji compliance w Towarzystwie powierzona została pierwotnie Biuru Compliance. Działanie funkcji compliance normowane jest aktem wewnętrznym – Polityką compliance. Funkcja compliance jest niezależną funkcją, której zadania polegają na identyfikacji, ocenie, monitoringu oraz analizie ryzyka braku zgodności z przepisami prawa, a także doradzaniu Zarządowi Towarzystwa w zakresie zarządzania tym ryzykiem. Głównym celem funkcji compliance jest zapobieganie narażaniu Towarzystwa na występowanie ryzyka braku zgodności z przepisami prawa, tj. sankcji prawnych, strat finansowych oraz utraty reputacji wynikających z braku przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, standardu dobrych praktyk, regulacji czy zasad wewnętrznych.

Funkcja Compliance wraz z Funkcją Zarządzania Ryzykiem oraz Aktuarialną, stanowi drugą linię obrony systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa. Funkcja działa w oparciu o ocenę ryzyka, stąd jej działanie skupia się na głównych aktach prawnych dotyczących działalności Towarzystwa (regulacje dotyczące ubezpieczeń, w tym wymagania Dyrektyw Solvency II, IDD, RODO, oraz innych procesach dotyczących usług finansowych) oraz głównych procesach realizowanych przez Towarzystwo. Wśród procesów biznesowych znajdujących się w obszarze zainteresowania funkcji zgodności priorytet mają ryzyka powiązane z klientem, w tym poprawność i transparentność dokumentacji przeznaczonej dla klientów, poprawność realizacji umów z klientami, w tym obsługa szkód. Funkcja Compliance odpowiedzialna jest także za podnoszenie świadomości otoczenia prawnego wśród pracowników i koordynację działań w zakresie zapewniania zgodności.

Funkcja raportuje bezpośrednio do Zarządu i Rady Nadzorczej. System motywacyjny pracowników Biura Compliance jest skonstruowany w sposób zapewniający brak konfliktu interesów w stosunku do przypisanych im zadań.

Dodatkowe informacje dotyczące funkcji compliance zostały zawarte w sekcji B.5.

Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego pełniona jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Biuro Audytu Wewnętrznego ma obowiązek zapewnić monitorowanie oraz ocenę skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz możliwości poprawy, również poprzez wsparcie i doradztwo dla innych funkcji operacyjnych. Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Zarządu Towarzystwa i Komitetu Audytu.

Dodatkowe informacje dotyczące funkcji audytu wewnętrznego zostały zawarte w sekcji B.5.

B.1.4 Ocena adekwatności systemu zarządzania pod kątem charakteru, skali złożoności ryzyk charakterystycznych dla Zakładu

Wszystkie kluczowe funkcje są prawidłowo realizowane i umieszczone w strukturze organizacyjnej. W Towarzystwie funkcjonuje system kontroli zapewniający funkcjonowanie zgodne z przepisami prawa i pozwalające na bieżąco oceniać realizację celów strategicznych. Kluczowe obszary są wyposażone w wystarczającą ilość zasobów. Opracowana strategia uwzględnia możliwości finansowe i zasobowe, a także mechanizmy motywacyjne zwiększające prawdopodobieństwo jej realizacji. System podlega cyklicznym przeglądom i jest pod nadzorem organu zarządzającego i nadzorującego. System zarządzania jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa.

Osoby powoływane do wykonywania funkcji kluczowych posiadają odpowiednie zakresy odpowiedzialności zapewniające im niezależność operacyjną. Osoby kluczowe posiadają niezbędne uprawnienia oraz nieograniczony dostęp do wszystkich koniecznych informacji niezbędnych do wykonywania powierzonych im obowiązków. Osoby pełniące oraz nadzorujące kluczowe funkcje uczestniczą w posiedzeniach Zarządu i składają sprawozdania z nadzorowanych obszarów.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje uczestniczą w komitetach i zespołach, współpracują z innymi osobami nadzorującymi kluczowe funkcje, identyfikują ryzyka w nadzorowanych obszarach i przekazują informacje o ewentualnych nieprawidłowościach lub zagrożeniach.

Adekwatność i efektywność systemu zarządzania jest analizowana zarówno w kontekście realizacji działań strategicznych i planów rozwojowych Towarzystwa, jak i również realizacji zadań w ramach poszczególnych jednostek. W wyniku analiz podejmowane są decyzje, które pozwalają możliwie jak najlepiej dopasować system zarządzania do profilu działalności Towarzystwa i zmieniającego się otoczenia biznesowego. Towarzystwo ocenia, iż posiada system zarządzania adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla swojej działalności.

B.1.5 Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania

Polityka wynagradzania członków organu nadzorującego, członków organu zarządzającego oraz osób nadzorujących kluczowe funkcje wdrożona w Towarzystwie, prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, z uwzględnieniem Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Organu Nadzoru oraz wytycznych Grupy Assicurazioni Generali, w ramach których Towarzystwo funkcjonuje jako podmiot zależny (zgodnie jednak z regulacjami lokalnymi i lokalną specyfiką), jak również z uwzględnieniem sytuacji finansowej Towarzystwa. Celem polityki wynagradzania było wsparcie realizacji zarówno krótko, jak i długoterminowej strategii biznesowej Towarzystwa.

Struktura wynagradzania w Towarzystwie oparta była na pogłębionej analizie i korelacji zakresu odpowiedzialności, doświadczenia, umiejętności i kompetencji osób zasiadających w Radzie Nadzorczej i Zarządzie oraz osób nadzorujących kluczowe funkcje.

W wyniku dokonanego w Towarzystwie przeglądu polityka wynagradzania członków organu nadzorującego, członków organu zarządzającego oraz osób nadzorujących kluczowe funkcje, funkcjonująca w Towarzystwie, polityka wynagradzania została zaktualizowana, ze skutkiem od dnia 01.04.2020 r., w postaci nowej regulacji wewnętrznej pt. „Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Concordia Polska T.U. S.A.”.

Polityka Wynagradzania prowadzona w roku 2020 opierała się na opisanych poniżej założeniach.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przysługiwało niezależnym członkom Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie ustalone było przez Walne Zgromadzenie w formie kwoty stałego rocznego wynagrodzenia brutto, adekwatnie do pełnionej funkcji, a także adekwatnie do skali działalności Towarzystwa, oraz z uwzględnieniem poziomu wynagrodzeń stosowanych na rynku. Szczegółowe zasady wypłaty wynagrodzenia określone były w uchwale Walnego Zgromadzenia oraz w umowie zawartej pomiędzy Towarzystwem a Członkiem Rady Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługiwały zmienne składniki wynagrodzenia. Członkom Rady Nadzorczej przysługiwał zwrot wszystkich kosztów poniesionych w związku z udziałem w pracach Rady Nadzorczej

Polityka wynagradzania Członków Zarządu i osób nadzorujących kluczowe funkcje prowadzona była w sposób nie stanowiący zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Towarzystwa. Pakiet wynagrodzeń Członków Zarządu i osób nadzorujących kluczowe funkcje składał się ze stałego składnika wynagrodzenia, który wynagradzał pełnioną funkcję i przypisane obowiązki, przy uwzględnieniu doświadczenia, umiejętności i kwalifikacji danej osoby. Członkom Zarządu i osobom nadzorującym kluczowe funkcje nie przysługiwały zmienne składniki wynagrodzenia za rok 2020. Elementem pakietu wynagrodzeń dla Członków Zarządu i osób nadzorujących kluczowe funkcje mogły być także inne świadczenia (świadczenia rzeczowe), stanowiące uzupełnienie wynagrodzenia pieniężnego. Świadczenia ustalone były przy uwzględnieniu praktyki rynkowej. Wynagrodzenie Członków Zarządu i osób nadzorujących kluczowe funkcje było finansowane i wypłacane ze środków Towarzystwa.

Polityka wynagradzania w odniesieniu do pracowników innych niż osoby nadzorujące kluczowe funkcje (funkcje kontrolne):

Zgodnie z obowiązującym w Towarzystwie regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanych obowiązków, kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości wykonywanej pracy. System wynagradzania pracowników obejmuje następujące składniki wynagradzania:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- opcjonalnie zmienny składnik wynagrodzenia .

Wynagrodzenie zasadnicze ustalane jest indywidualnie na podstawie analizy umiejętności, kwalifikacji, kompetencji pracownika oraz jego doświadczenia zawodowego, a także przy uwzględnieniu stanowiska określonego w umowie o pracę. Określenie jego poziomu odbywa się z uwzględnieniem aktualnej sytuacji na rynku pracy. Wynagrodzenie zasadnicze stanowi odpowiednio wysoką część całkowitego wynagrodzenia pracownika, co zapobiega nadmiernemu uzależnieniu pracowników od zmiennych składników i pozwala Towarzystwu stosować elastyczne zasady dotyczące premii.

Zmienny składnik wynagrodzenia wynika z systemu motywacyjno-premiewego, opartego o teorię zarządzania przez cele. Rodzaj i konstrukcja zmiennego składnika wynagrodzenia uzależnione są od rodzaju wykonywanej pracy i przypisania pracownika do jednej z dwóch grup: pracownicy związani z siecią sprzedaży oraz Dyrektorzy.

Zmienna część wynagrodzenia (premia roczna) Dyrektorów niezwiązanych z siecią sprzedaży została powiązana z wynikami Towarzystwa oraz realizacją ich celów indywidualnych. Dzięki uzależnieniu wysokości premii rocznej od poziomu i jakości wykonanych zadań doszło do podniesienia poziomu motywacji Dyrektorów wykonujących zadania w najważniejszych obszarach funkcjonowania Towarzystwa. Przyznanie należnej premii rocznej uzależnione jest od wykonania zadań, które zostały ustalone i zaakceptowane przez przełożonego oraz Dyrektora. Zadania dzielą się na te, które są wyznaczane do oceny przez Zarząd oraz zadania ustalane przez przełożonego z Dyrektorem. Zmienna część wynagrodzenia pracowników związanych z siecią sprzedaży składa się z dwóch elementów: premii miesięcznej uzależnionej od realizacji planów sprzedażowych oraz premii miesięcznej uzależnionej od realizacji zadań indywidualnych.

Pozostałe informacje na temat polityki wynagradzania

Towarzystwo nie posiada dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz pozostałych pracowników.

Informacja dotycząca istotnych transakcji zawartych z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Zakład oraz z Członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego

W 2020 roku oraz w porównywalnym okresie za rok 2019 Towarzystwo nie zawierało istotnych transakcji z Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej jak również z osobami wywierającymi znaczący wpływ na Zakład.

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W okresie sprawozdawczym w Towarzystwie obowiązywała Polityka Fit & Proper („Polityka”), która stanowi m.in. realizację wytycznych w zakresie kompetencji i reputacji zawartych w Rozporządzeniu Delegowanym.

W Polityce zdefiniowane zostały Grupa Docelowa, obejmująca w szczególności Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz Personel pełniący kluczowe funkcje (Audyty Wewnętrzne, Compliance, Zarządzania Ryzykiem i Aktuarialną), minimalne standardy w zakresie spełniania przez Grupę Docelową wymogów w zakresie m.in. kompetencji, wiedzy i reputacji, w zależności od tego, czy obowiązki są realizowane kolektywnie czy indywidualnie, jak również minimalny zakres procedury oceny spełniania ww. wymogów.

Polityka ma na celu zapewnienie, że Grupa Docelowa, a w szczególności wszystkie osoby kluczowe z punktu widzenia zarządzania Spółką (Członkowie Zarządu) i jej nadzorowania (Członkowie Rady Nadzorczej) oraz pełniące/nadzorujące w niej inne kluczowe funkcje (audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem oraz aktuarialną), zarówno rozważane jako kandydaci do powołania/zatrudnienia, jak również pełniące już funkcję w organie lub inną kluczową funkcję, spełniają w każdym czasie wymogi określone w Polityce, w tym także wymogi określone w wytycznych i rekomendacjach Organu Nadzoru w zakresie określonym w Polityce.

Ponadto stosownie do Polityki Grupa Docelowa nie powinna realizować, w możliwie największym zakresie, jakichkolwiek działań, które mogłyby skutkować konfliktem interesów lub sprawiać wrażenie, że występuje taki konflikt.

Weryfikacja spełnienia wymogów w zakresie kompetencji i reputacji

W celu oceny kompetencji i reputacji Grupy Docelowej, w tym Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz osób pełniących/nadzorujących inne kluczowe funkcje (personel pełniący funkcje kontrolne, tj. audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance, aktuarialną) Towarzystwo stosuje następującą procedurę:

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Zarządu/Rady Nadzorczej jest przeprowadzana po powołaniu Zarządu/Rady Nadzorczej oraz w przypadku każdorazowej zmiany w składzie Zarządu/Rady Nadzorczej, a w każdym przypadku przynajmniej raz na rok (ocena regularna). Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez personel pełniący funkcje kontrolne dokonywana jest przed zatrudnieniem oraz raz na rok (ocena regularna).

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Zarządu odbywa się w ten sposób, że Członkowie Zarządu składają stosowne oświadczenie (deklarację samooceny), a następnie Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej wyniki samooceny do akceptacji. Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Rady Nadzorczej dokonywana jest przez ten organ samodzielnie w formie deklaracji samooceny. Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez personel nadzorujący funkcje kontrolne dokonywana jest w ten sposób, że każda z tych osób dokonuje samooceny w formie stosownej deklaracji, a następnie podlega ocenie przez Zarząd, w tym Członka Zarządu odpowiedzialnego za funkcję pełnioną przez ocenianą osobę. W przypadku pozostałych osób pełniących funkcje kontrolne ocena dokonywana jest w ten sposób, że każda z nich dokonuje samooceny w formie stosownej deklaracji, a następnie podlega ocenie przez osobę nadzorującą daną funkcję kontrolną.

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez pozostałe osoby zdefiniowane w ramach Grupy Docelowej odbywa się w trybie określonym w Polityce, przy czym dokonywana jest ona z uwzględnieniem obowiązków i zadań przydzielonych poszczególnym osobom.

Ponowna ocena spełnienia wymogów w zakresie kompetencji i reputacji

Ocena spełniania wymogów zdefiniowanych w Polityce Fit&Proper przez osoby wchodzące w zakres definicji Grupy Docelowej dokonywana jest ponadto przez właściwą osobę/członków organów Towarzystwa za każdym razem, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń opisanych w Polityce, np. w przypadku gdy osoba wchodząca w zakres definicji Grupy Docelowej zostanie powołana na inne stanowisko mieszczące się w ww. definicji z innymi obowiązkami, w sytuacji gdy wystąpi fakt i/lub okoliczności prowadzące do braku spełnienia któregoś z wymogów określonych w Polityce lub gdy istnieją uzasadnione powody by sądzić, że osoba wchodząca w zakres definicji Grupy Docelowej może doprowadzić swoim postępowaniem Towarzystwo do naruszenia obowiązujących przepisów prawa i regulacji obowiązujących w danym czasie, zwiększyć ryzyko lub narazić Towarzystwo na ryzyko popełnienia przestępstwa finansowego lub może stanowić zagrożenie dla sprawowania prawidłowego i ostrożnościowego zarządzania Towarzystwem.

Osoby objęte obowiązkiem oceny spełniania wymogów w zakresie kompetencji i reputacji każdorazowo przy składaniu deklaracji samooceny zobowiązują się do informowania Biura Personalnego o wszelkich okolicznościach i zdarzeniach, które są istotne w odniesieniu do wymogu spełniania ww. przesłanek.

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

B.3.1 Opis systemu zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem zdefiniowany został jako zestaw strategii, procesów i procedur mających na celu identyfikację, pomiar, reagowanie na wystąpienie, monitorowanie i raportowanie w sposób ciągły ryzyka, na które Towarzystwo jest narażone.

Wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem nastąpiło w Towarzystwie poprzez ustanowienie struktury zarządzania ryzykiem (*risk governance*) oraz wprowadzenie strategii, procesów i procedur, o których mowa poniżej.

B.3.1.1 Struktura i strategia zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem został wdrożony w oparciu o strukturę organizacyjną z przejrzystością określonym zakresem ról i odpowiedzialności w obszarze ryzyka i został określony w zestawie regulacji wewnętrznych.

Strategia zarządzania ryzykiem została zawarta w Polityce Zarządzania Ryzykiem oraz Risk Appetite Framework. Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem jest realizacja celów biznesowych Towarzystwa, przy zapewnieniu kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko i systemu limitów. Poziom ryzyka stanowi kluczowy element procesu planistycznego. Wdrożony system zarządzania ryzykiem obejmuje strategię, procesy i procedury konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyk, na które jest lub może być narażone Towarzystwo, zarządzania tymi rodzajami ryzyka i sprawozdawczości w ich zakresie, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zagregowanym. Towarzystwo zapewnia adekwatność, efektywność i właściwe zintegrowanie systemu zarządzania ryzykiem ze strukturą organizacyjną oraz z procesami decyzyjnymi.

Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Spółce tworzą: **Rada Nadzorcza, Komitet Audytu, Zarząd, Komitet Ryzyka, Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, Wyższe Kierownictwo oraz jednostki operacyjne.**

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, które jest jednostką organizacyjną raportującą bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Polityka Zarządzania Ryzykiem stanowi, iż Funkcja Zarządzania Ryzykiem działa, jako gwarant skutecznego wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, zgodnie z wymogami powszechnie obowiązujących przepisów prawa i decyzjami Zarządu. Funkcja wspiera Zarząd i Wyższe Kierownictwo w określaniu strategii zarządzania ryzykiem oraz w rozwoju narzędzi do identyfikacji, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka. Funkcja Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa jest nadzorowana przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem na poziomie Regionu Grupy Generali.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest zintegrowana z procesami decyzyjnymi przez uwzględnienie jej roli we wszystkich istotnych procesach Towarzystwa, w identyfikacji, pomiarze, reakcji na wystąpienie, monitorowaniu i raportowaniu ryzyka. Rola Funkcji Zarządzania Ryzykiem ustanawiana jest politykami i procedurami zarządzania ryzykiem oraz procedurami operacyjnymi.

Nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem na poszczególnych szczeblach Grupy Generali ustrukturyzowany jest w następujący sposób:

- **Departament Zarządzania Ryzykiem Grupy Generali** (poziom Centrali Grupy Generali), kierowany przez Chief Risk Officer'a Grupy Generali (GCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych i koordynację działań na poziomie Grupy Generali,
- **Regionalny Departament Zarządzania Ryzykiem**, kierowany przez Regionalnego Chief Risk Officer'a (RCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych, koordynację działań i współdziałanie z Departamentem Zarządzania Ryzykiem w regionie, za który jest odpowiedzialny. W szczególności, jego obowiązki obejmują sprawowanie nadzoru i kontroli nad funkcją zarządzania ryzykiem, stosowanie wytycznych Grupy oraz zapewnienie zarządzania ryzykiem. W przypadku Towarzystwa regionem jest region Generali Austria, Central and Eastern Europe & Russia (Generali ACEER),
- **Biuro Zarządzania Ryzykiem** w Towarzystwie, kierowane przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem, pełniącego funkcję Chief Risk Officer'a (CRO), odpowiedzialnego za realizację działań z obszaru zarządzania ryzykiem na poziomie Towarzystwa.

GCRO nadzoruje RCRO, a RCRO nadzoruje CRO. Zasady raportowania zostały opisane w Polityce Zarządzania Ryzykiem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem kierując Biurem Zarządzania Ryzykiem, które pełni w Towarzystwie Funkcję Zarządzania Ryzykiem, sprawuje wiodącą rolę i ponosi odpowiedzialność za działania w obszarze zarządzania ryzykiem Towarzystwa, w tym jest

odpowiedzialny za stosowanie wytycznych Grupy Generali na poziomie Towarzystwa zapewniając, że ryzyko jest zarządzane w odpowiedni sposób. W szczególności, jest odpowiedzialny na poziomie Towarzystwa za:

- monitorowanie ryzyka zgodnie z wytycznymi, strategią i limitami ryzyka,
- wykonywanie funkcji zarządzania ryzykiem, wdrażanie polityk i wytycznych Grupy Generali dotyczących zarządzania ryzykiem,
- uczestniczenie w zarządzaniu Towarzystwem poprzez wprowadzanie perspektywy ryzyka do procesów biznesowych,
- monitorowanie ryzyka, monitorowanie przestrzegania limitów ryzyka,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem,
- identyfikację i ocenę nowych ryzyk,
- raportowanie do Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Kierownictwa,
- eskalowanie naruszeń limitów ryzyka do Regionalnego Departamentu Zarządzania Ryzykiem i odpowiednich organów zarządzających.

System zarządzania ryzykiem obejmuje m.in. następujące obszary:

- ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw,
- zarządzanie aktywami oraz zobowiązaniami,
- lokaty, w szczególności instrumenty pochodne i podobne instrumenty finansowe,
- zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- reasekurację i inne techniki ograniczania ryzyka,
- zarządzanie kapitałem.

B.3.1.2 Procesy i procedury zarządzania ryzykiem

Proces zarządzania ryzykiem jest oparty na poniższych elementach:

- identyfikacja ryzyka,
- pomiar ryzyka,
- zarządzanie ryzykiem i kontrola ryzyka,
- monitorowanie ryzyka i raportowanie o ryzyku.

Proces identyfikacji ryzyka zaprojektowano tak, aby wszystkie istotne ryzyka na które narażona jest Grupa Generali na swoich poszczególnych poziomach, w tym na poziomie Towarzystwa, zostały prawidłowo zidentyfikowane. W tym celu wprowadzony został proces samooceny istotnych ryzyk – Main Risk Self-Assessment (MRSA). W ramach tego procesu funkcja zarządzania ryzykiem kontaktuje się ze wszystkimi właścicielami procesów biznesowych w celu:

- identyfikacji i oceny istotnych ryzyk w zakresie ich prawdopodobieństwa oraz wpływu,
- identyfikacji i przypisania do prawidłowych właścicieli działań ograniczających ryzyka.

Proces MRSA jest przeprowadzany regularnie, nie rzadziej niż raz w roku oraz każdorazowo w przypadku zmian strategii, operacji lub otoczenia, które istotnie wpływają na profil ryzyka Grupy Generali lub Towarzystwa.

Odpowiedzialność za proces MRSA została zdefiniowana następująco:

- Właściciele ryzyka, określanii jako pierwsza linia obrony, są odpowiedzialni za identyfikację ryzyka dotyczącego ich obszaru działalności,
- Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za koordynowanie identyfikacji i oceny ryzyka przez właścicieli ryzyka w celu zapewnienia kompletności identyfikacji i oceny istotnych ryzyk,

- Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za przygotowanie raportu o wyniku MRSA jako części raportu z procesu ORSA.

Towarzystwo przyjęło główne kategorie ryzyka zgodnie z formułą standardową wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Poza ryzykami ujętymi w formule standardowej, Towarzystwo identyfikuje dodatkowe główne kategorie ryzyka określone jako ryzyka spoza formuły standardowej.

Tabela 13. Mapa podstawowych ryzyk Towarzystwa.

Sekcja ryzyk	Rodzaj ryzyka
Ryzyka ujęte w formule standardowej	Ryzyko rynkowe
	Ryzyko stopy procentowej
	Ryzyko cen akcji
	Ryzyko cen nieruchomości
	Ryzyko spreadu kredytowego
	Ryzyko walutowe
	Ryzyko koncentracji aktywów
	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
	Ryzyko w ubezpieczeniach na życie
	Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych
	Ryzyko składki i rezerw
	Ryzyko rezygnacji z umów
	Ryzyko katastroficzne
	Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie
	Ryzyko składki i rezerw
	Ryzyko rezygnacji z umów
	Ryzyko katastroficzne
Ryzyko operacyjne	
Ryzyka spoza formuły standardowej	Ryzyko katastroficzne dot. ubezpieczeń upraw rolnych Ryzyko wystąpienia zdarzeń katastroficznych specyficznych dla portfela upraw tj. złe przezimowanie, przymrozki wiosenne, grady.
	Ryzyko płynności Ryzyko niezrealizowania przez Towarzystwo lokat lub innych aktywów w celu uregulowania zobowiązań finansowych w chwili kiedy stają się one wymagalne.
	Ryzyko strategiczne Ryzyko niezrealizowania zakładanych wyników finansowych wskutek zmian w otoczeniu zewnętrznym i/lub podjętych decyzji wewnętrznych.
	Ryzyko reputacyjne Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.
	Ryzyko zarażenia Ryzyko wynika z możliwości wpływu problemów jednego z podmiotów grupy na wypłacalność, ekonomiczną lub finansową pozycję innego podmiotu lub całej Grupy Generali.
Ryzyko nowo powstające Ryzyko nowo powstające odnosi się do nowych ryzyk wynikających ze zmian w otoczeniu wewnętrznym i zewnętrznym podmiotu, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyka umieszczone na mapie ryzyk lub spowodować konieczność utworzenia nowej kategorii.	

Pomiar ryzyka przeprowadzany jest w oparciu o wzajemnie uzupełniające się metody ilościowe i jakościowe. Podstawową metodą ilościową pomiaru ryzyka w Towarzystwie jest wyliczanie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności zgodnie z formułą standardową. Dodatkowymi metodami ilościowymi są stosowane dla wybranych ryzyk analizy wrażliwości na podstawie testów stresu, metody oceny ryzyka ubezpieczeniowego, metoda zbierania informacji o stratach operacyjnych dla ryzyka operacyjnego oraz własna metoda pomiaru ryzyka płynności. Podstawowymi metodami jakościowymi stosowanymi do oceny ryzyka są samooceny ryzyka oraz analizy scenariuszowe. Częstotliwość pomiaru ryzyka jest uzależniona od jego charakteru.

Całościowa ocena wszystkich istotnych ryzyk Towarzystwa przeprowadzana jest nie rzadziej niż raz w roku w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Ostatni proces ORSA Towarzystwo przeprowadziło w IV kwartale 2020 roku.

Zarządzanie i kontrola ryzyka determinowane są przyjętą przez Towarzystwo wewnętrzną regulacją Risk Appetite Framework (RAF). RAF określa:

- ryzyka pożądane,
- ryzyka akceptowane,
- ryzyka, których należy unikać, a ekspozycja na nie powinna być eliminowana.

Regulacja RAF precyzuje również procedury monitorowania poziomu ryzyka i eskalacji przekroczeń, definiuje limity ryzyka w odniesieniu do współczynnika wypłacalności określonego zgodnie z Formułą Standardową, zapewnia wyznaczenie przejrzystych wskazań dotyczących akceptowanego poziomu ryzyka i preferencji ryzyka na poziomie Grupy Generali i na poziomie Spółki, jak również pozwala na monitorowanie wykorzystania akceptowanego poziomu ryzyka i zapewnia wprowadzenie odpowiednich procesów zarządzania i podejmowania decyzji.

W uzupełnieniu do limitów ekspozycji na ryzyko określonych w RAF w odniesieniu do współczynnika wypłacalności, ustalone zostały mierniki ryzyka oraz limity ekspozycji na ryzyko płynności. Ryzyko płynności nie jest uwzględnione w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności według formuły standardowej.

Procesy i procedury zdefiniowane w Towarzystwie zapewniają ścisłą kontrolę i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Działalność Towarzystwa jest prowadzona zgodnie z pożądanym poziomem ryzyka ustalonym w RAF oraz zgodnie z pożądanym poziomem poszczególnych ryzyk ustalonymi decyzjami Zarządu lub Wyższego Kierownictwa. W szczególności limity ryzyka ustalone zostały dla ryzyka w procesie inwestycji, ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka płynności.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialna za całościowe monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka do Rady Nadzorczej, Zarządu, Wyższego Kierownictwa i Właścicieli Ryzyka (w zakresie kompetencji danego Właściciela Ryzyka). Dodatkowo zapewniona jest bezpośrednia komunikacja Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu w zakresie wniosków dotyczących ryzyka.

Sprawozdawczość opiera się na cyklicznym raportowaniu wskaźników ryzyka, trendów, działań mogących zmienić profil i wielkość ryzyka podczas posiedzeń poszczególnych komitetów. W ramach Komitetu Ryzyka monitorowane są m.in. wyniki samooceny istotnych ryzyk (MRSA), raporty dotyczące wskaźnika wypłacalności, wskaźników ryzyka powodzi, ryzyk operacyjnych, w tym strat operacyjnych, apetytu na ryzyko oraz wyników BION. W ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami następuje m.in. monitoring przestrzegania limitów inwestycyjnych – kontroli ryzyka pod względem koncentracji aktywów, jakości kredytowej, dopasowania duracji aktywów i pasywów, płynności.

B.3.1.3 Powiązanie systemu zarządzania ryzykiem z innymi elementami systemu zarządzania

System zarządzania ryzykiem jest powiązany z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwa, w tym w szczególności z:

- systemem kontroli wewnętrznej, czyli zbiorem działań realizowanych przez organy Towarzystwa, kierownictwo oraz pozostałych pracowników Towarzystwa w celu ograniczenia ryzyka związanego z prowadzoną działalnością, a tym samym zwiększenia prawdopodobieństwa realizacji wyznaczonych celów Towarzystwa, we wszystkich obszarach jego działalności – poprzez monitoring wyników kontroli wewnętrznych, ocenę ryzyka operacyjnego, MRSA,
- funkcją audytu wewnętrznego odpowiedzialną za ocenę efektywności, doskonalenie i dostarczanie informacji o funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem, stosowania mechanizmów kontrolnych oraz procesów zarządzania – poprzez monitoring wyników audytów wewnętrznych oraz wskazywanie obszarów, gdzie powinien nastąpić audyt ze względu na zwiększone ryzyko,

- funkcją zgodności z przepisami mającą zapewnić zgodność działania Towarzystwa z przepisami prawa – poprzez uczestnictwo Compliance Officera w posiedzeniach Komitetu Ryzyka i raportowanie bieżących i oczekiwanych zmian otoczenia prawnego,
- funkcją aktuarialną, która koordynuje w szczególności proces ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności – przez współpracę przy tworzeniu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) oraz poprzez uczestnictwo w posiedzeniach Komitetu Ryzyka i raportowanie bieżących wskaźników ryzyka,
- procesem zarządzania kapitałem obejmującym w szczególności ocenę potrzeb kapitałowych Towarzystwa. System zarządzania ryzykiem i działania w zakresie zarządzania kapitałem są ściśle powiązane i oddziałują na siebie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem prowadzony monitoring obejmuje analizę wpływu podejmowanych działań na środki własne, kapitałowy wymóg wypłacalności i w konsekwencji wypłacalność Towarzystwa. Z drugiej strony, w procesie regularnych kalkulacji wymogów kapitałowych oraz przy tworzeniu planu zarządzania kapitałem Towarzystwo porównuje otrzymane wyniki ze zdefiniowanymi limitami tolerancji na ryzyko. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem oczekiwany wskaźnik pokrycia SCR środkami własnymi ustala się na poziomie wynoszącym co najmniej 150%.

B.3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest jednym z najważniejszych elementów systemu zarządzania w Towarzystwie. Ocena jest przeprowadzana, przeglądana oraz zatwierdzana przez Zarząd co najmniej raz do roku. Poza przewidzianym harmonogramem (ad hoc), wykonywana jest na wniosek Komitetu Ryzyka, w przypadku, gdy jest niezbędna do podjęcia decyzji mogącej w istotny sposób zmienić profil ryzyka Towarzystwa.

Punktem wyjścia do oceny są wyniki różnych procesów zarządzania ryzykiem takich jak samoocena ryzyka, kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności oraz plany finansowe Towarzystwa. Horyzont czasowy przyjęty w ORSA jest spójny z horyzontem planowania finansowego i wynosi 3 lata. W proces oceny w różnym stopniu zaangażowane są wszystkie jednostki organizacyjne. Biuro Kontrolingu we współpracy z Biurem Aktuariatu Finansowego przygotowuje plany finansowe, które zatwierdza Zarząd. Biuro Zarządzania Ryzykiem przeprowadza samoocenę ryzyka, która koncentruje się głównie (lecz nie tylko) na ryzykach operacyjnych i angażuje wszystkie jednostki organizacyjne Towarzystwa. Komitet Ryzyka przegląda i aktualizuje profil ryzyka (tzw. Mapa podstawowych ryzyk Towarzystwa). Zarząd Towarzystwa, wraz z członkami Komitetu Ryzyka opracowuje scenariusze dodatkowe. Biuro Finansowo-Księgowe, Biuro Aktuariatu Finansowego i Biuro Kontrolingu dostarczają dane wejściowe do ORSA tzn. sprawozdania finansowe sporządzone dla celów statutowych oraz dla celów wypłacalności, plany finansowe, obliczenia kapitałowych wymogów wypłacalności oraz wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Jednym z ważniejszych produktów procesu ORSA jest prognoza przyszłych wymogów kapitałowych oraz środków własnych. Elementem oceny ORSA jest określenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, które odzwierciedlają alternatywne podejście do wyznaczenia zapotrzebowania kapitałowego dla najważniejszych mierzalnych ryzyk przy uwzględnieniu własnego apetytu na ryzyko. Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności jest przeprowadzana dla wszystkich ryzyk wymienionych w Mapie podstawowych ryzyk Towarzystwa (Tabela 13).

Niezwykle ważnym elementem pomiaru i oceny ryzyka, a w rezultacie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności jest analiza i ocena istotności odchyień z którą profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności. Metody pomiaru i oceny ryzyk zaprezentowanych w Mapie podstawowych ryzyk przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14. Metody pomiaru ryzyka.

Sekcja ryzyk	Czy zidentyfikowano istotne odchylenie?	Metoda pomiaru
Ujęte w formule standardowej	NIE	Metody zdefiniowane w formule standardowej
	TAK	Metody zdefiniowane w formule standardowej z uwzględnieniem parametrów własnych Towarzystwa; Metody własne opracowane przez Towarzystwo
Spoza formuły standardowej	-	Metody własne opracowane przez Towarzystwo

Wyniki prognozowanych wartości ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności porównywane są z ustalonymi limitami tolerancji ryzyka. W strategii zarządzania ryzykiem zdefiniowane zostały poziomy wskaźników pokrycia SCR środkami własnymi, które Towarzystwo uznaje za twardy i miękki limit. W sytuacji, gdy wskaźnik pokrycia SCR spadnie poniżej poziomu miękkiego, twardego lub ustawowego uruchamiana jest procedura wdrożenia kapitałowego planu awaryjnego. Skala przyjętych działań zaradczych zależy od momentu identyfikacji tego spadku (prognoza wskaźnika czy rzeczywisty pomiar) oraz rodzaju przekroczonego poziomu (miękki, twardy, ustawowy). Co do zasady, o ile diagnoza dotyczy wartości prognozowanych, wówczas działania zaradcze mogą mieć łagodniejszy charakter niż gdy dotyczy wartości rzeczywistych. W takim przypadku działania mają charakter natychmiastowy.

Wyniki procesu ORSA podsumowane w formie raportu stanowią punkt odniesienia w procesie decyzyjnym i planistycznym Towarzystwa. Wnioski pochodzące z procesu ORSA są uwzględniane w podejmowanych decyzjach strategicznych. Towarzystwo przyjmuje zestaw metodologii, opracowanych przez Grupę Generali w celu opracowania raportu ORSA, jako zgodny z wymaganiami regulacyjnymi oraz dostarczający odzwierciedlenia profilu ryzyka Towarzystwa.

Raport ORSA został przygotowany w następujących kluczowych krokach:

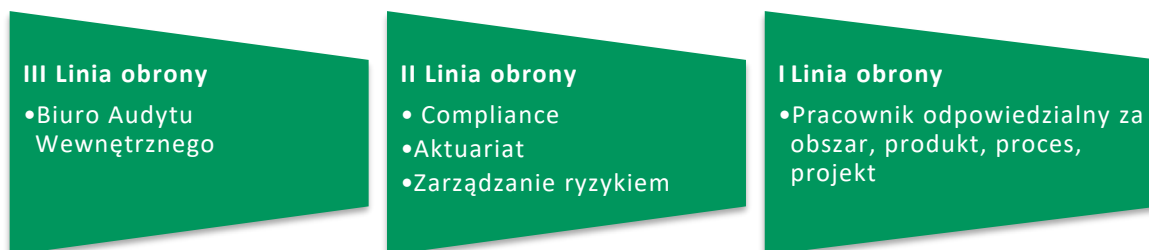
- zebranie sprawozdań finansowych i raportów ryzyka przygotowanych w trakcie roku, włączając w to wyliczoną na koniec roku pozycję wypłacalności, samoocenę ryzyka operacyjnego oraz inne wyniki oceny ryzyka,
- ocena pozycji wypłacalności i głównego profilu ryzyka,
- przeprowadzenie oceny istotności odchyień,
- analiza adekwatności czynników ryzyka,
- przeprowadzenie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności,
- przygotowanie oceny ciągłej zgodności (wraz z analizą scenariuszy – MRSA),
- identyfikacja i ocena pozostałych ryzyk,
- przegląd adekwatności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Wyniki raportu ORSA są przedkładane do zatwierdzenia przez Komitet Ryzyka, na który zapraszana jest również funkcja zapewnienia zgodności oraz funkcja audytu wewnętrznego. Dyrektor Biura Aktuariatu Finansowego podpisuje się pod raportem ORSA i zapewnia przedłożenie raportu organowi nadzoru w ciągu 14 dni od zatwierdzenia przez Zarząd.

B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej Towarzystwa został uregulowany w dokumencie Polityka systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zgodnie z zapisami dokumentu, system kontroli wewnętrznej Concordii działa w oparciu o 3 współpracujące ze sobą tzw. linie obrony:

- Funkcje operacyjne przypisane do właścicieli ryzyka (poszczególnych procesów), które stanowią pierwszą linię obrony i ponoszą ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem występującym w ich obszarach;
- Funkcje aktuarialna, compliance i zarządzania ryzykiem, które stanowią drugą linię obrony;
- Funkcja audytu wewnętrznego stanowiąca trzecią linię obrony, której zadaniem jest weryfikacja poprawności działania I i II linii.



System kontroli wewnętrznej jest zintegrowany ze strukturą organizacyjną Towarzystwa i procesem podejmowania decyzji. Jego głównym zadaniem jest zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo przepisów prawa i innych regulacji zewnętrznych i wewnętrznych, skutecznego i efektywnego działania w odniesieniu do założonych celów, jak również zapewnienie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

Na system kontroli wewnętrznej stosowany w Towarzystwie składa się m.in.:

- środowisko kontroli wewnętrznej, obejmujące wartości etyczne, rozwój kompetencji personelu, filozofię zarządzania, styl działania, sposób przypisywania ról i obowiązków, organizację Towarzystwa oraz sposób zarządzania nią. Kluczowym elementem środowiska kontroli jest podejście Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym wskazówki i uwagi kierowane przez te organy,
- czynności kontrolne, czyli mechanizmy kontrolne zdefiniowane na wszystkich poziomach organizacji, obejmujące wszystkie procesy biznesowe (np. zgody, autoryzacje, weryfikacje, uzgodnienia, przeglądy efektywności operacyjnej, zabezpieczenia aktywów). Mechanizmy kontrolne powinny być współmierne do ryzyka związanego z kontrolowanymi czynnościami i procesami jak również odpowiednio udokumentowane.,
- świadomość – wszyscy pracownicy są świadomi wewnętrznych i zewnętrznych zasad, regulacji oraz innych właściwych informacji, co pozwala im właściwie wypełniać obowiązki. Mają również mieć świadomość indywidualnej roli i odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie i raportowanie, proces którego celem jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej odpowiednich informacji stanowiących podstawę w procesach decyzyjnych. Monitorowanie obejmuje regularne działania w zakresie zarządzania, nadzoru oraz kontroli pracowników w celu weryfikacji prawidłowości wypełnianych obowiązków.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych proces kontroli wewnętrznej realizowany jest poprzez:

- stosowanie przyjętej polityki rachunkowości,
- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania,
- przegląd sprawozdań finansowych i mechanizmów kontroli przez niezależnego audytora,
- proces weryfikacji sprawozdań przez organ zarządzający i nadzorujący.

System kontroli wewnętrznej jest ściśle powiązany z identyfikacją ryzyk występujących w działalności Towarzystwa. Na podstawie przeprowadzanych cyklicznie procesów oceny ryzyka identyfikowane są bieżące obszary podwyższonego ryzyka, monitorowana jest zmiana wartości ryzyka dla poszczególnych procesów i stosownie do wyników tej oceny podejmowane są działania dostosowujące system kontroli wewnętrznej. Dynamicznie zmieniające się środowisko operacyjne wymusza bieżącą ocenę ryzyka i wdrażanie zmian w obszarze kontroli wewnętrznej w zależności od zmieniających się potrzeb.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego w Towarzystwie pełniona jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego zgodnie z zasadami organizacyjnymi zdefiniowanymi w Grupowej Polityce Audytu, zatwierdzonej przez Radę Dyrektorów Assicurazioni Generali S.p.A. (najwyższa spółka dominująca Grupy Generali), a lokalnie w Polityce Audytu Wewnętrznego zatwierdzonej przez Komitet Audytu i Zarząd Towarzystwa.

Funkcja Audytu Wewnętrznego nadzorowana jest przez Osobę Kierującą Funkcją Audytu Wewnętrznego, która jest powoływana przez Radę Nadzorczą, po wyrażeniu pozytywnej opinii przez Komitet Audytu. Funkcja Audytu Wewnętrznego jest niezależną i obiektywną funkcją utworzoną w celu badania i oceny adekwatności, skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu ładu korporacyjnego poprzez działania zapewniające i doradcze na rzecz Komitetu Audytu, Zarządu, Kierownictwa wyższego szczebla i innych interesariuszy.

Funkcja Audytu Wewnętrznego wspiera Komitet Audytu i Zarząd w określaniu strategii i wytycznych dotyczących kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zapewniając, iż są one odpowiednie i adekwatne, i dostarcza Komitetowi Audytu i Zarządowi analizy, ocenę, zalecenia i informacje dotyczące ocenianych działań.

Zgodnie z Polityką Audytu Grupy Generali, ustanowiony jest model bezpośredniego raportowania (typu Solid Line), w oparciu o ten model, Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego raportuje do Komitetu Audytu oraz Zarządu Towarzystwa, a ostatecznie do kierującego Audytem Grupowym, za pośrednictwem kierującego Regionalną Jednostką Audytu Grupowego.

Zapewnia to autonomię działania i niezależność od zarządzania operacyjnego, jak również efektywny przepływ informacji. Dotyczy to stosowanej metodyki, przyjętej struktury organizacyjnej (rekrutacja, powoływanie, odwoływanie, wynagrodzenie, wielkość zatrudnienia oraz budżetowanie w uzgodnieniu z Komitetem Audytu i Zarządem), zasad raportowania, a także proponowanych działań audytowych, które mają zostać uwzględnione w planie audytu wewnętrznego, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu i Zarządu w celu zatwierdzenia. Bezpośrednie raportowanie obejmuje też ustalanie celów, oraz roczną ich ocenę, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu w celu zatwierdzenia.

Biuro Audytu Wewnętrznego dysponuje odpowiednim budżetem i zasobami, a zespół posiada wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do realizacji swojej roli i misji, w tym zdolności techniczne do wykonywania czynności audytowych przy wsparciu analizy danych (data analytics), jak również wiedzę do wykonywania czynności audytowych w zakresie procesów cyfrowych, w tym robotyzacji i sztucznej inteligencji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego ma pełny, nieograniczony i bezzwłoczny dostęp do wszelkiej dokumentacji organizacji, majątku rzeczowego i całego personelu, odpowiedniego do wykonywania wszelkich zadań, przy zachowaniu ścisłej poufności oraz zapewnieniu ochrony dokumentacji i informacji. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego ma nieograniczony dostęp do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej.

Funkcja Audytu Wewnętrznego działa zgodnie z wytycznymi Instytutu Auditorów Wewnętrznych (tj. International Professional Practices Framework – IPPF), w tym Podstawowymi Zasadami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego, Definicją Audytu Wewnętrznego, Kodeksem Etyki oraz Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego.

Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego nie ponosi odpowiedzialności za żadną inną funkcję operacyjną i posiada otwarte, konstruktywne i oparte na współpracy stosunki z organami nadzoru, które wspierają wymianę informacji, istotnych dla wykonywania ich obowiązków.

Pracownicy Biura Audytu Wewnętrznego spełniają wymogi „fit and proper” określone w Polityce Fit&Proper oraz unikają, w możliwie najszerszym zakresie działań, które mogłyby powodować konflikty interesów lub być postrzegane jako takie. Audytorzy wewnętrzni zachowują się zawsze w nienaganny sposób, a informacje, z którymi się zapoznają podczas wykonywania swoich zadań są zawsze traktowane jako ściśle poufne.

Działalność Funkcji Audytu Wewnętrznego pozostaje wolna od zakłóceń ze strony jakiejkolwiek jednostki organizacyjnej, uwzględniając zagadnienia wyboru zadania audytowego, zakresu, procedur, częstotliwości, czasu lub treści raportu, w celu zapewnienia niezbędnej niezależnej i obiektywnej postawy.

Audytorzy wewnętrzni nie mają bezpośredniej odpowiedzialności ani nadzoru nad którąkolwiek z audytowanych działalności. W związku z tym nie uczestniczą w operacyjnej działalności organizacji ani w opracowywaniu, wprowadzaniu lub wdrażaniu środków organizacyjnych lub kontroli wewnętrznej. Jednakże konieczność bezstronności nie wyklucza możliwości zwrócenia się do jednostki audytu wewnętrznego o wydanie opinii w konkretnych sprawach związanych z zasadami kontroli wewnętrznej, których należy przestrzegać.

Funkcja Audytu Wewnętrznego nie jest częścią, ani nie jest odpowiedzialna za funkcję Zarządzania Ryzykiem, Zgodności (Compliance), Aktuariałną ani Przeciwdziałania Finansowaniu Terroryzmu. Współpracuje z innymi kluczowymi funkcjami, jak również z Funkcją Przeciwdziałania Finansowaniu Terroryzmu, i audytorami zewnętrznymi w celu stałego zwiększania efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Co najmniej raz w roku Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego przedstawia Komitetowi Audytu Towarzystwa propozycję planu audytu wewnętrznego, zanim zostanie on złożony do zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Audytu.

Plan audytu wewnętrznego opracowywany jest w oparciu o metodykę bazującą na analizie ryzyka, przy uwzględnieniu wszystkich działań, wszystkich elementów ładu korporacyjnego, oczekiwanego rozwoju działalności i innowacji, strategii organizacji, kluczowych celów biznesowych a także wkładu kierownictwa wyższego szczebla i Komitetu Audytu. Planowanie uwzględnia wszelkie nieprawidłowości wykryte podczas już przeprowadzonych audytów oraz wszelkie zidentyfikowane nowe ryzyka.

W planie audytu przedłożonym przez Osobę Kierującą Funkcją Audytu Wewnętrznego do zatwierdzenia uwzględnione są zadania audytowe, kryteria na podstawie których zostały wybrane, ich harmonogram, wymagania budżetowe i zasobów ludzkich na kolejny rok kalendarzowy oraz wszelkie inne istotne informacje. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego informuje Komitet Audytu i Zarząd o wpływie ograniczeń zasobów i istotnych zmianach mających wpływ na realizację Planu w ciągu roku. Zarząd po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Audytu zatwierdza plan wraz z budżetem i zasobami ludzkimi niezbędnymi do jego realizacji.

Plan ten jest poddawany regularnemu przeglądowi, co najmniej raz w roku, i dostosowywany w odpowiedzi na zmiany w organizacji, poziomie ryzyka, operacjach, programach, systemach, kontrolach i obserwacjach audytowych. Każda znacząca zmiana w odniesieniu do zatwierdzonego planu jest przekazywana w procesie okresowego raportowania do Komitetu Audytu i Zarządu w celu zatwierdzenia. Stosownie do potrzeb organizacji, Funkcja Audytu Wewnętrznego może przeprowadzać audyty, które nie są objęte Planem Audytu. Tego typu dodatkowe audyty i ich wyniki są raportowane do Komitetu Audytu i Zarządu przy najbliższej możliwej okazji.

Wszystkie działania audytowe prowadzone są zgodnie ze spójną i jednolitą na poziomie Grupy metodyką (szczegółowo opisaną w Group Audit Manual) oraz z wykorzystaniem narzędzia informatycznego Audytu Grupowego. Zakres audytu obejmuje, ale nie ogranicza się do badania i oceny adekwatności i skuteczności zarządzania organizacją, zarządzania ryzykiem i procesami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do określonych celów i zadań organizacji.

Po zakończeniu każdego badania przygotowany jest pisemny raport z audytu i przedstawiany audytowanym i przełożonym audytowanego zgodnie z wewnętrzną strukturą. Raport ten wskazuje na istotność zidentyfikowanych kwestii, obejmuje co najmniej wszelkie kwestie dotyczące skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, jak również poważne braki w zakresie zgodności z wewnętrznymi politykami, procedurami, procesami i celami organizacji. Obejmuje propozycję działań naprawczych podjętych lub do podjęcia w odniesieniu do zidentyfikowanych kwestii oraz proponowane terminy ich wdrożenia.

Chociaż odpowiedzialność za rozwiązywanie wskazanych kwestii spoczywa na kierownictwie Towarzystwa, Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna w odniesieniu do podniesionych kwestii za proces monitorowania realizacji odpowiadających im działań naprawczych.

W oparciu o swoją działalność i zgodnie z metodyką grupy, Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna za zgłaszanie znaczących ryzyk i kwestii dotyczących systemu kontroli do Komitetu Audytu i Zarządu w tym ryzyka oszustwa, kwestii związanych z ładem korporacyjnym i innych spraw potrzebnych lub wymaganych przez Komitet Audytu i Zarząd.

Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego, co najmniej dwa razy do roku, przekazuje Komitetowi Audytu sprawozdanie z działalności, z uwzględnieniem wykonanych działań, ich wyników, zidentyfikowanych kwestii, planów działań naprawczych, dotyczących ich rozwiązania, ich statusu i terminu wdrożenia. Obejmuje również wyniki procesu monitorowania realizacji planów działań naprawczych ze wskazaniem osób i/lub funkcji odpowiedzialnych za ich realizację, terminów i skuteczności działań wdrożonych w celu usunięcia pierwotnie stwierdzonych kwestii. Zarząd określa, jakie działania należy podjąć w odniesieniu do każdej kwestii, a także zapewnia ich wykonanie. W przypadku jakiegokolwiek szczególnie poważnej sytuacji powstałej między normalnym cyklem sprawozdawczym, Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego niezwłocznie informuje Komitet Audytu, Zarząd, Kierownictwo wyższego szczebla, kierującego Regionalną Jednostką Audytu Grupowego oraz kierującego Audytem Grupowym w Assicurazioni Generali.

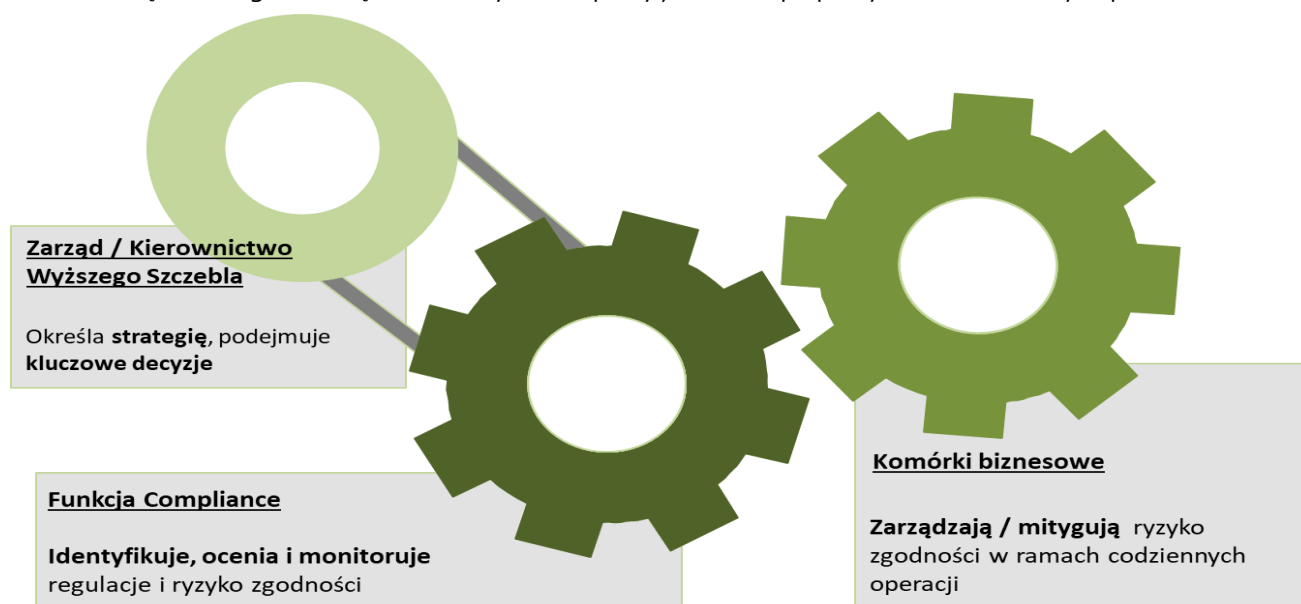
Audyt Wewnętrzny prowadzi program zapewnienia jakości, obejmujący wszystkie aspekty audytu oraz program ciągłego doskonalenia jakości. Programy te obejmują ocenę zgodności działalności z standardami, Polityką Audytu, metodyką szczegółowo określoną w Group Audit Manual a także ocenę, czy audytorzy wewnętrzni stosują Kodeks Etyki. Program ocenia również skuteczność i efektywność działań audytowych oraz identyfikuje możliwości poprawy.

Funkcja zgodności z przepisami (compliance)

Realizacja Funkcji Compliance w zakładzie ubezpieczeń normowana jest aktem wewnętrznym – Polityką compliance. Funkcja Compliance jest niezależną funkcją, której zadaniem jest identyfikacja, ocena, monitoring oraz analiza ryzyka braku zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, a także doradzanie Zarządowi w celu zarządzania tym ryzykiem.

Głównym celem Funkcji Compliance jest zapobieganie narażaniu Towarzystwa na występowanie ryzyka braku zgodności, tj. sankcji prawnych, strat finansowych oraz utraty reputacji, wynikających z braku przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, standardów dobrych praktyk, regulacji czy zasad wewnętrznych.

Proces zarządzania zgodnością w Towarzystwie oparty jest na współpracy trzech kluczowych partnerów:



Zarząd i Rada Nadzorcza Towarzystwa ponoszą bezpośrednią odpowiedzialność za zdefiniowanie i wdrożenie procesu zapewnienia zgodności. Do ich zadań w tym zakresie należą m.in.: zapewnienie odpowiedniej kultury zgodności na wszystkich szczeblach organizacji, zatwierdzanie Polityki Compliance, powołanie Dyrektora Biura Compliance, zatwierdzanie rocznych planów compliance oraz zasobów i budżetu Biura Compliance, zapewnienie włączenia procesu zapewnienia zgodności do zakresów obowiązków kierujących komórkami organizacyjnymi.

Dyrektorzy poszczególnych Biur odpowiedzialni są za wdrożenie procesu zarządzania zgodnością w ramach zarządzanych przez siebie obszarów, zgodnie z wytycznymi Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podstawą procesu zarządzania zgodnością jest Funkcja Compliance, która wraz z Funkcją Zarządzania Ryzykiem oraz Aktuarialną, stanowi drugą linię obrony systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa. Funkcja Compliance działa w oparciu o ocenę ryzyka, stąd jej działalność skupia się na głównych procesach realizowanych przez Towarzystwo. Wśród procesów biznesowych znajdujących się w obszarze zainteresowania funkcji zgodności priorytet mają ryzyka powiązane z klientem, w tym poprawność i transparentność dokumentacji przeznaczonej dla klientów, poprawność realizacji umów z klientami, w tym obsługa szkód.

Biuro Compliance raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz do Rady Nadzorczej. Dyrektor Biura Compliance ma swobodny dostęp do Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Towarzystwa. Dodatkowo bierze udział w posiedzeniach Zarządów oraz Rad Nadzorczych, na których omawiane są kwestie dotyczące zgodności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi.

B.6 Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna należy do jednej z kluczowych funkcji Towarzystwa. Działa niezależnie, a do jej zadań zaliczają się:

- koordynacja procesu ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- porównywanie najlepszego oszacowania w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- ocena czy dane wykorzystywane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające oraz czy są odpowiedniej jakości,

- określanie sposobu liczenia i wyznaczania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zapewniając adekwatność metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, ocena przyjętych metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, przeprowadzenie badania adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- gromadzenie dokumentacji dotyczącej walidacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- wnoszenie wkładu we wdrażanie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
- ustala wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Funkcja aktuarialna unormowana została aktem wewnętrznym – Regulaminem Biura Aktuariatu Finansowego. W przyjętym przez Towarzystwo modelu funkcjonowania, realizacja zadań funkcji aktuarialnej powierzona została wszystkim pracownikom Biura Aktuariatu Finansowego, a osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Główny Aktuariusz, Dyrektor Biura Aktuariatu Finansowego.

Wewnętrznie w ramach funkcji aktuarialnej wyodrębnia się dwa obszary: jednostka dokonująca naliczeń wartości rezerw oraz jednostka sprawdzająca poprawność procesu naliczeń oraz jego wyników.

Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną czuwa nad zapewnieniem niezależności tych obszarów, w celu zapewnienia skuteczności ich działań.

W ramach wykonywanych zadań, funkcja aktuarialna korzysta z danych, raportów i analiz przygotowywanych przez inne jednostki organizacyjne, w tym m.in.

- Biuro Likwidacji Szkód,
- Biuro Aktuariatu Produktowego,
- Biuro Kontrolingu,
- Biura produktowe,
- Biuro Reasekuracji,
- Biuro Zarządzania Ryzykiem.

Funkcja aktuarialna sporządza po zakończeniu każdego roku raport skierowany do Zarządu zawierający opis zadań wykonywanych przez funkcję oraz ich wyniki, w szczególności dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

B.7 Outsourcing

W 2020 roku Towarzystwo nie korzystało z outsourcingu funkcji kluczowych systemu zarządzania.

W Towarzystwie funkcjonuje Regulamin Outsourcingu będący załącznikiem do Zasad Ładu Korporacyjnego. Regulamin ten określa możliwość zlecenia outsourcingu czynności ubezpieczeniowych i funkcji w ramach systemu zarządzania. Zawiera zakres czynności ubezpieczeniowych możliwych do zlecenia na zewnątrz, kryteria wyboru zleceniobiorców, a także zasady zarządzania ryzykiem związanym z outsourcingiem.

Każdorazowy wybór usługodawcy, któremu w ramach outsourcingu Towarzystwo powierza funkcję lub czynność poprzedzony jest przez przeprowadzenie szczegółowej analizy mającej na celu zapewnienie, aby potencjalny usługodawca posiadał umiejętności i możliwości oraz ewentualne zezwolenia wymagane na podstawie przepisów prawa, pozwalające mu wykonywać w odpowiedni sposób zlecane funkcje lub czynności, uwzględniając przy tym cele i potrzeby Towarzystwa, a także potwierdzenie, iż przepisy dot. bezpieczeństwa i poufności informacji, którym podlega usługodawca, z perspektywy Towarzystwa zapewniają wystarczający poziom zabezpieczenia realizacji usług.

Wszystkie jednostki organizacyjne Towarzystwa mają obowiązek monitorowania kwestii związanych z zarządzaniem ryzykiem w ramach powierzania realizacji funkcji lub czynności, o których mowa w niniejszym regulaminie – zarówno na etapie dokonywania outsourcingu, jak i w trakcie jego funkcjonowania. Towarzystwo analizuje ryzyko związane z upadłością usługodawcy zewnętrznego lub jego nagłym wycofaniem się ze współpracy oraz posiada, tam, gdzie jest to zasadne, skuteczne plany awaryjne związane z wystąpieniem takich sytuacji.

W Towarzystwie outsourcing czynności ważnych dokonywany jest dla:

- lokowania środków Towarzystwa,
- w ramach procesów obsługi likwidacji szkód,
- w ramach usługi assistance.

Towarzystwo zleca także czynności innym podmiotom głównie w zakresie:

- utrzymania i rozwoju kluczowych systemów informatycznych,
- czynności techniczno-organizacyjnych służących obsłudze umów, których stroną jest Towarzystwo.

Wykonywane czynności uznawane za ważne podlegają obowiązkowi zgłoszenia do organu nadzoru w okresie co najmniej 30 dni przed wdrożeniem lub zmianą.

Wszystkie podmioty, którym zlecono outsourcing podlegają jurysdykcji polskiego prawa.

Ponadto, w ramach regulacji określone zostały szczegółowe kryteria wyboru zleceniobiorców usług stanowiących przedmiot outsourcingu z weryfikacją zagrożeń obejmujących konflikty interesów.

B.8 Wszelkie inne informacje

Towarzystwu nie są znane inne istotne informacje dotyczące jego systemu zarządzania, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organu nadzoru.

Rozdział C

Profil ryzyka

Towarzystwo definiuje ryzyko jako wymierny poziom zagrożenia związane z wystąpieniem jakiegokolwiek zdarzenia, działania lub braku działania, które może zniszczyć mienie Towarzystwa lub jego reputację albo wpłynąć na zdolność zakładu do realizacji celów jego działalności.

Identyfikację ryzyka oraz określanie profilu ryzyka Concordia Polska postrzega jako jedno z głównych celów zarządzania ryzykiem. Ryzyka, na jakie Towarzystwo jest narażone w ramach prowadzonej działalności poddawane są przeglądowi co najmniej raz w roku. Wykorzystuje się w tym celu ryzyka zdefiniowane w ramach formuły standardowej oraz ryzyka zidentyfikowane w procesie samooceny ryzyka.

Opis istotnych ryzyk, na jakie narażony jest zakład, w tym wszelkie istotne zmiany jakie zaszły w okresie sprawozdawczym

Concordia Polska identyfikuje następujące kategorie ryzyka:

Ryzyka ujęte w formule standardowej	Ryzyka nieujęte w formule standardowej
Ryzyko rynkowe Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Ryzyko operacyjne	Ryzyko katastroficzne upraw rolnych Ryzyko płynności Ryzyko reputacyjne Ryzyko strategiczne Ryzyko zarażenia Ryzyko nowo powstające

W okresie sprawozdawczym zdefiniowano nowe ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo, m.in. ryzyko zarażenia oraz ryzyko nowo powstające.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk

Dla ryzyk objętych formułą standardową podstawową metodą oceny ryzyka jest wyliczenie wartości wymogu kapitałowego zgodnie z formułą standardową. Ryzyka spoza formuły standardowej oceniane są przy pomocy metod własnych opracowanych przez Towarzystwo. Najważniejsze z nich, ryzyko katastroficzne upraw rolnych, w ramach kalkulacji ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, oceniane jest ilościowo i dywersyfikowane w ramach ryzyka katastrof naturalnych. Pozostałe ryzyka spoza formuły standardowej podlegają ocenie jakościowej.

W 2020 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie środków stosowanych w celu oceny definiowanych wcześniej ryzyk w Towarzystwie.

Ryzyka spoza formuły standardowej

Ryzyka spoza formuły standardowej zostały opisane w sekcji C.6.

Ryzyka ujęte w formule standardowej

Najistotniejszym ryzykiem Towarzystwa z punktu widzenia formuły standardowej jest ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie, które stanowi 70,4% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Szczegółowy opis tego ryzyka znajduje się w sekcji C.1.

Do istotnych ryzyk należy zaliczyć także ryzyko rynkowe oraz ryzyko niewykonania przez kontrahenta, które łącznie odpowiadają za 25,1% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane odpowiednio w sekcjach C.2 i C.3.

Efekt dywersyfikacji pomiędzy kategoriami ryzyka umniejsza podstawowy wymóg kapitałowy przed dywersyfikacją o 18,8%.

Tabela 15. Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Moduł ryzyka	31.12.2020	Udział
Ryzyko rynkowe	18 750	19,0%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	6 050	6,1%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	228	0,2%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 192	4,2%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	69 415	70,4%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR) przed dywersyfikacją	98 634	100,0%
Efekt dywersyfikacji	-18 591	-18,8%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR) po dywersyfikacji	80 043	81,2%

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności stanowi 98,9% kapitałowego wymogu wypłacalności. Za 17,6% odpowiada ryzyko operacyjne, które zostało opisane w sekcji C.5. Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat pomniejsza kapitałowy wymóg wypłacalności o 16,5%.

Tabela 16. Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Moduł ryzyka	31.12.2020	Udział
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR) po dywersyfikacji	80 043	98,9%
Ryzyko operacyjne	14 243	17,6%
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-13 331	-16,5%
SCR – kapitałowy wymóg wypłacalności	80 956	100,0%

Analiza wrażliwości na ryzyko

W ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Towarzystwo przeprowadza testy warunków skrajnych, pozwalające określić wrażliwość w odniesieniu do istotnych ryzyk, na jakie narażone jest Towarzystwo. Najistotniejszym ryzykiem w profilu Towarzystwa ujętym w formule standardowej jest ryzyko aktuarialne, a w nim podmoduły ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko katastroficzne. Wśród ryzyk spoza formuły standardowej najważniejsze jest ryzyko katastroficzne upraw rolnych.

W doborze scenariuszy nadano szczególną wagę portfelowi ubezpieczeń upraw rolnych ze względu na jego szczególne znaczenie w działalności Zakładu. Portfel ten stanowi 49,8% całego portfela ubezpieczeń Towarzystwa (mierząc składką zarobioną brutto w 2020 roku), a z uwagi na charakter ubezpieczanych ryzyk (ryzyka zależne od pogody), szkodowość na tym portfelu może ulegać z roku na rok dużym wahaniom.

Rozważane scenariusze zostały wymienione w poniższej tabeli poprzez wskazanie zmian w odniesieniu do scenariusza bazowego (tj. prognozy opartej na planach finansowych przeznaczonych do realizacji).

Tabela 17. Scenariusze testowe przeprowadzone w ramach ORSA w 2020 r. (dane w tys. zł)

Scenariusz	Zmiany w stosunku do scenariusza bazowego	Zaadresowane ryzyka
1	Dynamika sprzedaży nowego biznesu dla ubezpieczeń upraw rolnych i casco maszyn rolniczych w 2021 r. na poziomie 50% roku poprzedniego. Dla pozostałych linii biznesowych dynamika nowej sprzedaży na poziomie 100%	ryzyko konkurencji ryzyko otoczenia rynkowego
2	Realizacja w 2020 r. i 2021 r. katastrofy w złym przezimowaniu, przymrozkach i gradach.	ryzyko katastroficzne

Scenariusz	Zmiany w stosunku do scenariusza bazowego	Zaadresowane ryzyka
3	Realizacja w 2020 r. i 2021 r. katastrofy w złym przezimowaniu, przymrozkach i gradach oraz realizacja w 2021 r. katastrofy w ubezpieczeniach casco maszyn rolniczych	ryzyko wystąpienia jednocześnie niekorzystnych zdarzeń dotyczących dwóch najważniejszych portfeli Towarzystwa
4	Realizacja w 2020 r. katastrofy w złym przezimowaniu (uprawy) oraz upadek reasekuratora z największym udziałem w katastrofie.	ryzyko katastroficzne ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
5	Upadek banku spółdzielczego w 2021 r., w których swoje depozyty utrzymywało Towarzystwo ; upadek banku spółdzielczego w 2021 r., którego obligacje Towarzystwo posiadało w swoim portfelu; upadek spółki, której Towarzystwo posiadało akcje	ryzyko koncentracji aktywów ryzyko cen akcji
6	Upadek strategicznego reasekuratora oraz upadek grupy do której należał	niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
7	Odwrotny test warunków skrajnych (spadek wskaźnika wypłacalności poniżej poziomu alarmowego 150%).	-

Do przeprowadzenia testów Towarzystwo wykorzystało formułę standardową oraz oszacowania własne w przypadku scenariuszy dotyczących katastrofy na portfelu upraw rolnych. Przyszłe działania zarządu zostały odzwierciedlone poprzez parametry przyjęte w planach finansowych.

Wyniki poszczególnych testów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 18. Wskaźniki pokrycia SCR dla scenariusza bazowego oraz dla scenariuszy dodatkowych uzyskane w ramach ORSA w 2020 r.

Scenariusz	2021	2022	2023
0 - Scenariusz bazowy	243%	241%	239%
1 - Dynamika sprzedaży nowego biznesu dla ubezpieczeń upraw rolnych i casco maszyn rolniczych w 2021 r. na poziomie 50% roku poprzedniego. Dla pozostałych linii biznesowych dynamika nowej sprzedaży na poziomie 100%	251%	248%	234%
2 - Realizacja w 2020 r. i 2021 r. katastrofy w złym przezimowaniu, przymrozkach i gradach.	241%	239%	237%
3 - Realizacja w 2020 r. i 2021 r. katastrofy w złym przezimowaniu, przymrozkach i gradach oraz realizacja w 2021 r. katastrofy w ubezpieczeniach casco maszyn rolniczych	225%	222%	222%
4 - Realizacja w 2020 r. katastrofy w złym przezimowaniu (uprawy) oraz upadek reasekuratora z największym udziałem w katastrofie.	236%	235%	233%
5 - Upadek banku spółdzielczego w 2021 r., w których swoje depozyty utrzymywało Towarzystwo; upadek banku spółdzielczego w 2021 r., którego obligacje Towarzystwo posiadało w swoim portfelu; upadek spółki, której Towarzystwo posiadało akcje	242%	240%	239%
6 - Upadek strategicznego reasekuratora oraz upadek grupy do której należał	242%	240%	238%
7 - Odwrotny test warunków skrajnych (spadek wskaźnika wypłacalności poniżej poziomu alarmowego 150%).	136%	143%	150%

Wnioski z porównania wskaźników pokrycia SCR dla scenariusza bazowego oraz dla scenariuszy dodatkowych (za wyjątkiem odwrotnego testu warunków skrajnych):

- Żaden z przeprowadzonych scenariuszy nie skutkuje w rozważanym horyzoncie czasowym spadkiem wskaźnika pokrycia SCR poniżej przyjętego poziomu alarmowego 150%.
- Niezależnie od tego, który z rozważanych scenariuszy się zrealizuje Towarzystwo przewiduje bezpieczny, wynoszący nie mniej niż 200% wskaźnik pokrycia SCR w całym horyzoncie czasowym prognozy.

- O skutecznym oddziaływaniu programu reasekuracji świadczy utrzymanie wskaźnika pokrycia SCR na bezpiecznym poziomie powyżej 200% w scenariuszach zakładających realizację ryzyk katastroficznych na portfelu upraw rolnych (scenariusze 2-4).
- Scenariusze zakładające realizację podwyższonej szkodowości na portfelu upraw rolnych skutkują spadkiem wskaźnika pokrycia SCR. Wyniki te potwierdzają istotny wpływ tego portfela na sytuację kapitałową Towarzystwa.

Powyższe wnioski zgodne są z przewidywaniami Towarzystwa, że realizacja różnych scenariuszy dotyczących portfela ubezpieczeń upraw rolnych będzie skutkować istotnymi wahaniami wskaźnika pokrycia SCR. W odpowiedzi na to zagrożenie, formułując strategię Towarzystwo dąży do większej dywersyfikacji portfela w celu ograniczenia wpływu potencjalnych wahań portfela upraw rolnych na kondycję finansową Towarzystwa.

Dodatkowo, w poniższych częściach znajduje się informacja o wynikach pozostałych analiz wrażliwości oraz testów warunków skrajnych przeprowadzonych w stosunku do istotnych, mierzalnych ryzyk i zdarzeń.

C.1 Ryzyko aktuarialne

Ryzyko aktuarialne definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z przyjęciem niewłaściwych założeń dotyczących wyceny składki i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk

Towarzystwo w celu ilościowego pomiaru ryzyka aktuarialnego wylicza kapitałowy wymóg wypłacalności stosując formułę standardową. Powyższa metoda koncentruje się na ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko na poziomie ufności równym 99,5%. Dodatkowo w celu oceny ryzyka Towarzystwo monitoruje rozwój rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zarówno dla celów rachunkowości, jak i dla celów wypłacalności, a także monitoruje wszelkie zmiany struktury portfela, zmiany taryfowe czy zmiany w otoczeniu prawnym mogące mieć wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Ponadto, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności podlegają procesowi walidacji w zakresie wysokości oraz zgodności z dyrektywą Wypłacalność B.

Ryzyko aktuarialne obejmuje moduły oraz podmoduły przedstawione w poniższej tabeli.

Moduł ryzyka	Podmoduł ryzyka
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie	ryzyko składki i rezerw ryzyko katastroficzne ryzyko rezygnacji z umów
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	ryzyko długowieczności ryzyko wydatków ryzyko rewizji wysokości rent
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie)	ryzyko składki i rezerw ryzyko katastroficzne ryzyko rezygnacji z umów

Modułem ryzyka aktuarialnego o największym znaczeniu jest moduł dotyczący ubezpieczeń innych niż na życie. Z tego względu, poświęcono temu obszarowi najwięcej miejsca w niniejszej sekcji.

Tabela 19. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego (przed dywersyfikacją między modułami ryzyka) (w tys. zł)

Moduł ryzyka	31.12.2020	Udział w BSCR przed dywersyfikacją
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	228	0,2%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 192	4,2%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	69 415	70,4%

Istotne koncentracje ryzyka

Concordia Polska identyfikuje koncentrację geograficzną, gdyż jego działalność ma miejsce jedynie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Jest ona istotna w szczególności z punktu widzenia portfela ubezpieczeń upraw. Towarzystwo zarządza ryzykiem koncentracji ryzyka przyjmując limity sprzedażowe w zakresie danego sezonu uprawowego (jesień, wiosna), a następnie wyznaczając odpowiednio limity w podziale na poszczególne województwa.

Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Towarzystwo zarządza ryzykiem aktuarialnym nie tylko poprzez plany sprzedażowe i decyzje biznesowe, ale także analizę adekwatności rezerw techniczno-ubezpieceniowych. Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym polega również na jego ograniczaniu. Stosowane techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego w stosunku do najważniejszych podmodułów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 20. Techniki ograniczania ryzyka dla ryzyka aktuarialnego

Ryzyko	Stosowana technika ograniczania ryzyka
Ryzyko składki	Reasekuracja bierna, koasekuracja, odpowiednie procesy taryfikacji i przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, odpowiednio zdefiniowane zakresy odpowiedzialności oraz wyłączeń w ogólnych warunkach ubezpieczenia.
Ryzyko rezerw	Reasekuracja bierna, koasekuracja, odpowiedni proces likwidacji szkód, przyjmowanie ostrożnych założeń do kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieceniowych, analiza adekwatności rezerw techniczno-ubezpieceniowych
Ryzyko katastroficzne	Reasekuracja bierna, odpowiednie procedury przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (np. brak zgody na przyjmowanie niektórych ryzyk lub ryzyk na określonych terenach)

Skuteczność wykorzystywanych technik ograniczania ryzyka, w szczególności reasekuracji biernej, podlega cyklicznemu monitorowaniu. Głównym narzędziem do tego wykorzystywanym jest kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności z częstotliwością kwartalną, co umożliwi weryfikację czy wymóg dla danego ryzyka nie wzbudza wątpliwości. Towarzystwo analizuje także, czy wielkość wymogu jest zgodna z apetytem na ryzyko. Ponadto każda istotna zmiana wymogu dla danego modułu i podmodułu jest wyjaśniania w odniesieniu do poziomu rezerw, wielkości portfela i innych istotnych czynników.

Analiza wrażliwości na ryzyko

Wyniki analizy wrażliwości na ryzyko aktuarialne zostały przedstawione w poniższej sekcji C.1.1.

C.1.1 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

Kapitałowy wymóg wypłacalności ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie jest najistotniejszym elementem budującym kapitałowy wymóg wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 69 415 tys. zł, co stanowi sumę wymogów z poszczególnych podmodułów ryzyka (90 330 tys. zł) pomniejszoną o efekt dywersyfikacji w wysokości 20 915 tys. zł (23% sumy).

Tabela 21. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie przed dywersyfikacją między podmodułami ryzyka (dane w tys. zł)

Podmoduł ryzyka	31.12.2020
Ryzyko składki i rezerw	63 996
Ryzyko katastroficzne	11 605
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	14 729

Ryzyko składki i rezerw

Najistotniejszym podmodułem rozważanego ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie jest ryzyko składki i rezerw. Ryzyko to związane jest z niepewnością wynikającą ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych oraz ze zmienności w zakresie wysokości i terminu wypłacanych odszkodowań i świadczeń. Wartość tego ryzyka obliczona zgodnie z formułą standardową wyniosła 63 996 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane miary ryzyka składki oraz ryzyka rezerw. Obie te miary przedstawiają wartości netto tzn. na udziale własnym. Największe ekspozycje na ryzyko znajdują się w liniach biznesowych *Pozostałe ubezpieczenia pojazdów* (z dominacją ubezpieczeń maszyn rolniczych) oraz *Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych* (z wiodącym ubezpieczeniem upraw rolnych), co jest zgodne z rzeczywistym profilem działalności Towarzystwa.

Tabela 22. Miara ryzyka składki (V_{prem}) oraz miara ryzyka rezerw (V_{res}) w ubezpieczeniach innych niż na życie na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Linia biznesowa	V_{prem}	V_{res}
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	39 388	31 211
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	137 318	27 161
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	63	42
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	104 527	17 815
Ubezpieczenia OC ogólnej	11 885	15 349
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	1 300	20
Ubezpieczenia ochrony prawnej	6 598	1 365
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	4 857	208
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	3 797	306

Towarzystwo przeprowadziło test wrażliwości dla ryzyka składki i rezerw. Na potrzeby testu dokonano zwiększenia o 5% parametrów formuły standardowej dotyczących odchylenia standardowego zarówno dla ryzyka składki jak i dla ryzyka rezerw. Modyfikacja ta doprowadziła do wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności o 2 381 tys. zł i spadku wskaźnika pokrycia SCR o 7,2 p.p.

Tabela 23. Wrażliwość ryzyka składki i rezerw na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	69 415	72 504
Ryzyko składki i rezerw	63 996	67 196
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	83 337
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	245,8%

Ryzyko rezygnacji z umów

Drugim, pod względem wartości ryzykiem w module ryzyka ubezpieczeń innych niż na życie jest ryzyko rezygnacji z umów. Jest ono zdefiniowane jako strata podstawowych środków własnych zakładu, w przypadku braku kontynuacji 40% umów ubezpieczenia.

Towarzystwo przeprowadziło test wrażliwości wykorzystując formułę standardową, przy założeniu zwiększeniu ulega szok z 40% do 50%. Zastosowanie nowego szoku, spowodowało wzrost wymogu o 667 tys. zł, a tym samym spadek pokrycia o 2,1 p.p.

Tabela 24. Wrażliwość ryzyka rezygnacji z umów na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Ryzyko rezygnacji z umów w ubezpieczeniach innych niż na życie	14 729	18 418
Ryzyko rezygnacji z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych	942	1 178
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	81 623
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	251,0%

Ryzyko katastroficzne

Ryzyko katastroficzne oznacza zagrożenie wystąpienie straty bądź niekorzystnej zmiany zobowiązań ubezpieczeniowych wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami. Wartość tego ryzyka obliczona zgodnie z formułą standardową wyniosła 11 605 tys. zł. Najważniejsze w tym podmodule jest ryzyko katastrof naturalnych, które zgodnie z formułą standardową dla Polski zawiera ryzyko huraganu oraz ryzyko powodzi.

Tabela 25. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka katastroficznego w podziale na poszczególne elementy (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2020
Ryzyko katastrof naturalnych	10 889
Ryzyko katastroficzne dla reasekuracji nieproporcjonalnej	0
Ryzyko katastrof antropogenicznych	3 807
Pozostałe ryzyko katastroficzne	1 275
Ryzyko katastroficzne przed dywersyfikacją	15 971
Efekt dywersyfikacji	-4 366
Ryzyko katastroficzne po dywersyfikacji	11 605

Towarzystwo przeprowadziło test wrażliwości wykorzystując formułę standardową przy założeniu, że zwiększeniu ulega czynnik ryzyka powodzi z 0,16% na 0,20%. Była to jedna ze zmian rozważanych przez EIOPA w ramach procesu rewizji kapitałowego wymogu wypłacalności. Modyfikacja czynnika ryzyka powodzi spowodowałaby spadek wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności jedynie o 0,2 p.p. Przyczyną tak małego wzrostu samego wymogu dla ryzyka katastrof naturalnych jest efektywny program reasekuracyjny, w którym pojemność na szkody tego rodzaju jest bardzo duża.

Tabela 26. Wrażliwość ryzyka katastroficznego na dzień 31 grudnia 2020 r. w podziale na poszczególne elementy (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Wymóg kapitałowy dla ryzyka katastroficznego	11 605	11 606
Ryzyko katastrof naturalnych	10 889	10 889
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	81 029

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	252,8%

C.1.2 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

W Concordii Polska ryzyko to dotyczy ubezpieczeń o charakterze innych niż na życie. Kapitałowy wymóg wypłacalności w ramach tego modułu na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 4 192 tys. zł. Efekt dywersyfikacji obliczany jest tutaj najpierw między ryzykiem składki i rezerw a ryzykiem związanym z rezygnacjami z umów, a następnie pomiędzy otrzymanym wymogiem z tytułu ryzyka o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie, ryzyka o charakterze ubezpieczeń na życie (jeśli występuje) oraz ryzyka katastroficznego.

Tabela 27. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych przed dywersyfikacją między podmodułami ryzyka (dane w tys. zł)

Podmoduł ryzyka	31.12.2020
Ryzyko składki i rezerw	3 862
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	942
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie	3 975
Ryzyko katastroficzne	667

C.1.3 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Concordia Polska nie prowadzi działalności w zakresie ubezpieczeń na życie, a zidentyfikowane ryzyko aktuarialne w tym module związane jest ściśle ze świadczeniami rentowymi przyznawanymi z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej (linie biznesowe 4. oraz 8.). Kapitałowy wymóg wypłacalności dla tej kategorii ryzyka stanowi jedynie 0,2% BSCR przed dywersyfikacją.

C.1.4 Dodatkowe informacje

W związku z tym, że Towarzystwo nie posiada ekspozycji wynikającej z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (podmioty specjalnego przeznaczenia) zapisy Wytycznej 5 z Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji nie mają zastosowania.

C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych. Odzwierciedla również strukturalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do czasu ich trwania.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk

Towarzystwo w celu ilościowego pomiaru ryzyka rynkowego wylicza kapitałowy wymóg wypłacalności stosując formułę standardową. Użyta metoda koncentruje się na ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko na poziomie ufności równym 99,5%. Dodatkowo, dokonywana jest ocena jakościowa ryzyka. W celu ochrony przed ryzykiem stopy procentowej Towarzystwo monitoruje dane makroekonomiczne, w szczególności wzrost gospodarczy i presję płacową, jako czynniki kluczowe w kontekście inflacji oraz jej odchyżeń od celu inflacyjnego NBP. Towarzystwo monitoruje również rynek akcji, ponieważ dostrzega jego istotność w kontekście przesuwania się kapitałów pomiędzy klasami aktywów, a zachowanie rynku obligacji jest ujemnie skorelowane z rynkiem instrumentów udziałowych. Monitoring zachowania instrumentów dłużnych korporacyjnych notowanych oraz bieżące śledzenie danych finansowych i wiadomości ze spółek oraz ich otoczenia rynkowego pozwala ocenić poziom ryzyka kredytowego. Towarzystwo zwraca uwagę, aby nie koncentrować zbyt dużych środków w aktywach

pojedynczego emitenta (z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa). Aktywa towarzystwa są na bieżąco monitorowane, tak, aby udział poszczególnych papierów wartościowych zmieniający się wraz z ich wyceną nie generował ryzyka koncentracji.

Ryzyko rynkowe obejmuje następujące podmoduły ryzyka:

Moduł ryzyka	Podmoduł ryzyka
Ryzyko rynkowe	ryzyko stopy procentowej
	ryzyko cen nieruchomości
	ryzyko spreadu kredytowego
	ryzyko cen akcji
	ryzyko walutowe
	ryzyko koncentracji

Do pomiaru ryzyka rynkowego wykorzystywana jest formuła standardowa. Kapitałowy wymóg wypłacalności ryzyka rynkowego na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 18 750 tys. zł, przy sumie wymogów z poszczególnych ryzyk na poziomie 25 013 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji w wysokości 6 264 tys. zł. Podmodułami ryzyka rynkowego o największym znaczeniu są ryzyko cen akcji, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji, które stanowią odpowiednio 62%, 13% oraz 15% ryzyka rynkowego przed uwzględnieniem efektu dywersyfikacji.

Wartość ryzyka cen akcji wynika z szoku zastosowanego w stosunku do akcji typu I, których udział w portfelu aktywów Towarzystwa zwiększył się znacznie w okresie sprawozdawczym. W przypadku ryzyka koncentracji źródłem jego występowania jest w dużej mierze inwestycja w instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. Należy jednak zauważyć, że instrumenty te są aktywami klasy różnej klasy a ponadto są zdywersyfikowane pod kątem bezpośredniego emitenta. Natomiast, za ryzyko spreadu kredytowego odpowiadają m.in. inwestycje o dużym nominale i stosunkowo długim okresie zapadalności znajdujące się w portfelu Towarzystwa.

Tabela 28. Ekspozycja na poszczególne ryzyka rynkowe na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł).

Podmoduł ryzyka	Aktywa	Zobowiązania
Ryzyko stopy procentowej	542 428	328 903
Ryzyko cen akcji	40 057	0
Ryzyko cen nieruchomości	894	0
Ryzyko spreadu kredytowego	484 869	0
Ryzyko koncentracji	525 820	0
Ryzyko walutowe	106	0

Tabela 29. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego na dzień 31 grudnia 2020 r. w podziale na podmoduły (dane w tys. zł)

Podmoduł ryzyka	31.12.2020
Ryzyko stopy procentowej	2 359
Ryzyko cen akcji	15 527
Ryzyko cen nieruchomości	224
Ryzyko spreadu kredytowego	3 215
Ryzyko koncentracji	3 662
Ryzyko walutowe	27
Efekt dywersyfikacji	-6 264
Całkowite ryzyko rynkowe	18 750

Istotne koncentracje ryzyka

Concordia Polska nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka rynkowego.

Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Concordia Polska zarządza ryzykiem rynkowym głównie poprzez jego ograniczanie. W tym celu realizuje ostrożną politykę inwestycyjną, ukierunkowaną na optymalizację przychodów z lokat przy jednoczesnym założeniu wysokiego bezpieczeństwa inwestycji oraz zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności alokowanych środków. Ponadto, ograniczaniu ryzyka rynkowego służy podejmowanie współpracy z kontrahentami o wysokiej jakości kredytowej oraz dbałość o odpowiednią dywersyfikację portfela instrumentów finansowych. Sformułowana w ten sposób strategia inwestycyjna wpływa na kształtowanie się struktury lokat Towarzystwa. Struktura lokat została szerzej opisana w sekcji C.4. Ryzyko płynności.

Analiza wrażliwości na ryzyko

Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych dla istotnych ryzyk rynkowych tj. ryzyka cen akcji oraz ryzyka spreadu kredytowego.

Test dla ryzyka cen akcji został przeprowadzony przy założeniu pogłębienia o 10% szoków zdefiniowanych w ramach formuły standardowej. Modyfikacja ta doprowadziła do wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności o 800 tys. zł i spadku wskaźnika pokrycia SCR o 2,5 p.p.

Tabela 30. Wrażliwość ryzyka cen akcji na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Ryzyko rynkowe	18 750	20 271
Ryzyko cen akcji	15 527	17 098
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	81 756
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	250,5%

Test dla ryzyka spreadu kredytowego zakłada modyfikację założeń formuły standardowej polegającą na objęciu obligacji skarbowych i komunalnych wymogiem kapitałowym. Wymóg kapitałowy po zmianie został obliczony przy założeniu, że czynniki ryzyka *stress* dla obligacji skarbowych i komunalnych nie są równe 0, a przyjmują wartości takie same jak obligacje korporacyjne o najlepszym stopniu jakości kredytowej. W wyniku wprowadzonej modyfikacji kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 8 268 tys. zł, a wskaźnik pokrycia SCR spadł o 23,4 p.p.

Tabela 31. Wrażliwość ryzyka spreadu kredytowego na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Ryzyko rynkowe	18 750	32 872
Ryzyko spreadu kredytowego	3 215	19 113
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	89 224
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	229,6%

C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe odzwierciedla możliwe straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk

Concordia Polska ocenia ryzyko kredytowe niewykonania zobowiązania przez kontrahenta ilościowo. Do pomiaru Towarzystwo stosuje formułę standardową, która koncentruje się na ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko na poziomie ufności równym 99,5%.

Tabela 32. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	31.12.2020
Ekspozycje typu I	5 350
Ekspozycje typu II	894
Efekt dywersyfikacji w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-195
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta po dywersyfikacji	6 050

Ekspozycje typu I w Towarzystwie obejmują ekspozycje z tytułu następujących pozycji:

- kwoty należne z tytułu umów reasekuracji,
- należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w funduszach inwestycyjnych.

Ekspozycje typu II w Towarzystwie obejmują ekspozycje z tytułu następujących pozycji:

- należności od ubezpieczających,
- należności od pośredników ubezpieczeniowych,
- pozostałe należności.

Istotne koncentracje ryzyka

Concordia Polska nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka kredytowego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Towarzystwo zarządza ryzykiem kredytowym głównie poprzez jego ograniczanie. Ograniczeniu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w zakresie umów reasekuracji biernej służy m.in. stosowanie się do wytycznych grupowych, które stanowią m.in. sposób definiowania i zarządzania strategią prowadzenia reasekuracji ubezpieczeń majątkowych. W zakresie ryzyka wynikającego z obszaru rozliczeń z ubezpieczającymi oraz z pośrednikami ubezpieczeniowymi ograniczaniu ryzyka służą odpowiednie procesy i rozwiązania windykacyjne.

Skuteczność wykorzystywanych technik ograniczania ryzyka podlega cyklicznemu monitorowaniu. Głównym narzędziem do tego wykorzystywanym jest kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta z częstotliwością kwartalną, co umożliwia weryfikację czy wymóg nie przekracza przyjętego limitu przeznaczonego na to ryzyko.

Analiza wrażliwości na ryzyko

Towarzystwo przeprowadziło test wrażliwości na ryzyko kredytowe niewykonania zobowiązania przez kontrahenta polegający na pogorszeniu stopnia jakości kredytowej o 1 punkt w stosunku do reasekuratora o największym udziale w stracie z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (udział ten wyniósł 69%). Zmiana ta spowodowałaby spadek wskaźnika pokrycia SCR o 4,7 p.p.

Tabela 33. Wrażliwość ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Wymóg kapitałowy dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	6 050	8 596
Ekspozycje typu I	5 350	7 905
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	82 488
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	248,3%

C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako niepewność dotycząca zdolności do terminowego wypełniania zobowiązań płatniczych w pełnej wysokości wynikających z działań operacyjnych, inwestycyjnych i finansujących, w scenariuszu bazowym oraz scenariuszu stresowym, bez ponoszenia nadmiernych kosztów związanych z nagłą sprzedażą aktywów lub dostępem do kredytów na niekorzystnych warunkach.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka

Ryzyko płynności jest analizowane w ramach procesu MRSA i wewnętrznym wskaźnikiem określonym w przyjętej wewnętrznie polityce płynności. Polityka definiuje wskaźnik ryzyka płynności CLR (*Company Liquidity Ratio*). Limity akceptowanego poziomu tego wskaźnika zdefiniowane zostały w Risk Appetite Framework. Wskaźnik CLR jest równy sumie oczekiwanych przepływów pieniężnych netto w ciągu kolejnych 12 miesięcy oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów podzielonej przez wartość płynnych i sprzedawalnych aktywów na początku analizowanego okresu. Wskaźnik kalkulowany jest w scenariuszu bazowym oraz stresowym.

Tabela 34. Wskaźnik ryzyka płynności na dzień 31 grudnia 2020 r.

Pozycja	Scenariusz bazowy	Scenariusz stresowy
Company Liquidity Ratio	7,5%	9,8%

Towarzystwo, w celu analizy ryzyka płynności wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu ekonomii, finansów i inwestycji, jednocześnie, rozwijając narzędzia wspierające ocenę ryzyka oraz podejmowanie decyzji w zakresie ryzyka płynności. Ryzyko jest również monitorowane w sposób ciągły poprzez sprawdzanie sald rachunków bankowych i spodziewanych zwrotów z inwestycji, biorąc pod uwagę zapadalność lokat i innych instrumentów. Towarzystwo inwestuje zdecydowaną większość aktywów w bardzo płynne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w komercyjne papiery dłużne lokowane są w obligacjach spółek o wysokiej jakości i takich, co do których, płynność finansowa nie budzi zastrzeżeń. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, który odgrywa ważną rolę w procesie zarządzania ryzykiem (w tym ryzykiem płynności).

Istotne koncentracje ryzyka

Towarzystwo unikało ryzyka koncentracji poprzez zapewnienie wysokiego poziomu dywersyfikacji portfela. W ramach przyjętej polityki inwestycyjnej Towarzystwo nie lokuje znacznych środków w papiery wartościowe jednego emitenta z wyjątkiem obligacji Skarbu Państwa, bądź obligacji przez Skarb Państwa gwarantowanych. Towarzystwo w celu poprawy dywersyfikacji i unikania ryzyka koncentracji nawet w obligacjach Skarbu Państwa alokowało środki w różnych seriach obligacji, a także w różnych terminach zapadalności.

Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Aby ograniczyć ryzyko, Towarzystwo prognozuje przyszłe przepływy pieniężne opierając się na znanych zobowiązaniach, pozostawiając odpowiedni margines na nieprzewidziane zdarzenia. Ponadto, realizowana polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu w instrumenty finansowe, które pozwalają na postawienie do dyspozycji gotówki w odpowiednio krótkim czasie. Towarzystwo zarządza ryzykiem płynności, poprzez ciągły jego monitoring i ocenę. Aspekt zarządzania płynnością w bieżącej działalności inwestycyjnej jest nad wyraz istotny, środki nie są lokowane w aktywach o niskiej płynności. Jednocześnie Towarzystwo dba, aby realizować inne cele działalności lokacyjnej – w szczególności bezpieczeństwo środków, a co za tym idzie – dążenie do minimalizacji innych kategorii ryzyka takich jak ryzyko rynkowe czy kredytowe.

Ryzyko w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w ryzyku płynności nie wystąpiły istotne zagrożenia dla płynności Towarzystwa. Płynność była przez cały okres utrzymywana na wysokim poziomie, dzięki alokacji aktywów głównie w obligacje Skarbu Państwa.

W 2020 roku Towarzystwo kontynuowało strategię powierzania zdecydowanej części portfela profesjonalnemu podmiotowi świadczącemu usługi zarządzania aktywami. Zgodnie z wytycznymi Towarzystwa podmiot ten buduje portfel inwestycyjny uwzględniając profil ryzyka zakładu ubezpieczeń, mając także na uwadze zabezpieczenie potrzeb płynnościowych.

W 2020 roku Towarzystwo nieznacznie zwiększyło zaangażowanie w akcje notowane na GPW. Ich niewielki udział w portfelu oraz relatywnie niska wartość nominalna nie zwiększyły całościowego ryzyka płynności. Jedynymi aktywami, które można określić mianem niepłynnych były nienotowane instrumenty udziałowe, których łączny udział w aktywach był znikomy.

Tabela 35. Struktura portfela aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. wg skali płynności (1 - płynność najwyższa, 4 - płynność najniższa)

Skala	Aktywo	Udział
1	obligacje Skarbu Państwa / fundusze pieniężne / lokaty	83,5%
2	akcje notowane	5,9%
3	obligacje korporacyjne	9,9%
4	udziały nienotowane	0,7%

Analiza wrażliwości na ryzyko

Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych w oparciu o *Metodykę przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i reasekuracji za 2016 rok* wydanej przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. Scenariusz testowy zakłada konieczność spieniężenia przez Towarzystwo w ciągu 2 dni roboczych aktywów na wypłatę świadczeń w wartości odpowiadającej 5-krotności piątej najwyższej dziennej wypłacie świadczeń w ciągu ostatnich 5 lat (tj. lata 2016-2020) przy jednoczesnym ograniczeniu zbywalności lokat. Przyjmuje się założenie, że Towarzystwo składa zlecenie sprzedaży aktywów po cenie niższej niż rynkowa o dyskonto. W przypadku Concordii Polska kwota podlegająca natychmiastowemu upłynnieniu wynosiła 34 968 tys. zł, a ze względu na rodzaj sprzedawanych aktywów (obligacje rządowe, lokaty terminowe w banku, środki na rachunku bieżącym) strata z tego tytułu wyniosła 426 tys. zł.

Towarzystwo przeprowadziło analizę wrażliwości na ryzyko płynności w oparciu o wskaźnik Company Liquidity Ratio. Negatywny scenariusz zakłada zwiększenie wysokości wypłacanych odszkodowań oraz zmniejszenie wpływów z dywidend oraz zapadających obligacji. W efekcie kwota oczekiwanych przepływów pieniężnych netto obniża się o 11 354 tys. zł. Wartość płynnych i sprzedawalnych aktywów w mianowniku wskaźnika płynności obniża się o 49% wyłączając aktywa, których sprzedaż może spowodować stratę w perspektywie całego portfela inwestycyjnego.

Kwota oczekiwanych zysków z przyszłych składek

Kwota oczekiwanych zysków z przyszłych składek obliczona zgodnie z art. 260 ust. 2. Rozporządzenia delegowanego na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 7 611 tys. zł.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne w rozumieniu formuły standardowej jest definiowane jako ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka

Towarzystwo stosuje formułę standardową w celu pomiaru ryzyka. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego wyniósł 14 243tys. zł.

Ten wymóg kapitałowy został obliczony w oparciu o ekspozycje na ryzyko operacyjne mierzone wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (bez marginesu ryzyka) oraz wartością składki zarobionej brutto.

Tabela 36. Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	31.12.2020
Składka zarobiona brutto w 2019 r.	423 153
Składka zarobiona brutto w 2020 r.	474 779
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	284 274

Towarzystwo przeprowadza również własny pomiar ryzyka operacyjnego tzw. Samoocenę ryzyka operacyjnego oraz realizuje proces raportowania strat operacyjnych. Samoocena ryzyka operacyjnego to wewnętrzne badanie obejmujące 61 kategorii ryzyka operacyjnego i uwzględniające ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia oraz potencjalnej straty dla ryzyka inherentnego i ryzyka rezydualnego. Dla każdego rozpoznanego zagrożenia za wartość ryzyka operacyjnego przyjęto iloczyn prawdopodobieństwa i skutku. Wyliczenia przeprowadzono z dokładnością do roku. Ocena uwzględniała szerokie spektrum źródeł takich jak wewnętrzne straty operacyjne, ocena kontroli, kluczowe wskaźniki ryzyka oraz wiedza ekspercka.

Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem oraz ryzyko związane z ochroną danych osobowych jako najbardziej istotne. Towarzystwo wyszczególnia poniższe kategorie ryzyka:

- Oszustwa wewnętrzne
Zdarzenia skutkujące stratą dla Towarzystwa wynikające z celowych i nielegalnych działań realizowanych przy udziale pracownika w celu uzyskania korzyści dla siebie lub innych.
- Oszustwa zewnętrzne
Zdarzenia skutkujące stratą dla Towarzystwa wynikające z oszustwa, kradzieży lub sprzeniewierzenia przy udziale wyłącznie stron zewnętrznych w celu uzyskania korzyści.
- Praktyki kadrowe
Zdarzenia skutkujące stratą dla Towarzystwa wynikające z niezgodności z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi zatrudniania, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz płatności wynagrodzeń. Kategoria uwzględnia również ryzyka związane z zarządzaniem personelem.
- Klienci i produkty
Zdarzenia skutkujące stratą dla Towarzystwa wynikające z niespełnienia zobowiązań wobec klientów.
- Zarządzanie procesami
Zdarzenia skutkujące stratą dla Towarzystwa wynikające z błędów w realizacji procesów, w zarządzaniu projektami, jak również w relacjach z podwykonawcami zewnętrznymi.

Istotne koncentracje ryzyka

Jako jedną z największych koncentracji ryzyka operacyjnego pod względem finansowym należy wskazać zagrożenie związane z cyberbezpieczeństwem. Dynamika rozwoju cyberprzestępczości w ostatnich latach przyspiesza, co wymaga znacznego zwiększenia nakładów technicznych na zabezpieczenia oraz podnoszenie świadomości wśród pracowników i klientów.

Warto również wyróżnić ryzyko związane z ochroną danych osobowych – regulacje prawne dotyczące tworzenia i posługiwania się zbiorami danych osobowych nakładają na Towarzystwo obowiązek

zabezpieczenia informacji przed ich utratą, wyciekami czy niepowołanym dostępem. Aby zmitygować to ryzyko, Towarzystwo zobligowane jest do organizacji odpowiedniego procesu przetwarzania danych.

Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Techniki ograniczania ryzyka operacyjnego są specyficzne dla każdego z istotnych zagrożeń i koncentrują się na procesowych i technicznych środkach kontroli ryzyka realizowanych przez Właścicieli Ryzyka – kierujących poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi. Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem odpowiada za ustanowienie i utrzymanie właściwego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym zapewnia monitorowanie oraz raportowanie na temat ryzyka operacyjnego. Samoocena ryzyka operacyjnego realizowana jest z częstotliwością roczną, natomiast straty operacyjne identyfikowane i raportowane są kwartalnie. Wszystkie zdarzenia dotyczące realizacji ryzyka operacyjnego odnotowywane są w rejestrze strat operacyjnych (*Loss Data Collection*) prowadzonym przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Informacje na temat ocen ryzyka operacyjnego, technik ograniczania ryzyka operacyjnego oraz strat operacyjnych podlegają monitorowaniu przez Komitet Ryzyka. Wnioski z analizy rejestru uwzględniane są przy szacowaniu ryzyka operacyjnego podczas kolejnego przebiegu procesu samooceny ryzyka.

Analiza wrażliwości na ryzyko

Towarzystwo przeprowadziło analizę wrażliwości ryzyka operacyjnego przy założeniu zwiększenia o 10% parametrów formuły standardowej wykorzystywanych w składniku $Op_{premiums}$ oraz $Op_{provisions}$. W wyniku wprowadzonej modyfikacji kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 1 373 tys. zł, a wskaźnik pokrycia SCR spadł o 4,2 p.p.

Tabela 37. Wrażliwość ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Pozycja	przed zmianą	po zmianie
Ryzyko operacyjne	14 243	15 668
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	80 956	82 329
Wskaźnik pokrycia SCR	253,0%	248,8%

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka, techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

W ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Towarzystwo przeprowadziło analizę profilu ryzyka pod kątem występowania odchyień od założeń leżących u podstaw obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Na tej podstawie zidentyfikowano istotne ryzyka, które nie zostały ujęte w formule standardowej. Zgodnie z Mapą podstawowych ryzyk (Tabela 13) są to:

- Ryzyko płynności – zostało opisane w sekcji C.4.
- Ryzyko reputacyjne

Towarzystwo zarządza ryzykiem reputacyjnym w sposób bezpośredni poprzez ustalenie standardów strategii środowiskowej, społecznej i governance (ESG) oraz ich wprowadzenie do stosowania. W tym kontekście zidentyfikowane zostały trzy główne obszary odpowiedzialności: na poziomie inwestycji, na poziomie przyjmowania do ubezpieczenia oraz na poziomie istotnych transakcji (p. fuze i przejęcia). Pośredni sposób zarządzania ryzykiem reputacyjnym jest oparty na tzw. ryzykach pierwszego poziomu, czyli głównie ryzykach strategicznych i operacyjnych, które mogą spowodować wystąpienie ryzyka reputacyjnego.

- Ryzyko strategiczne, ryzyko zarażenia, ryzyko nowo powstające

Towarzystwo przeprowadza własną ocenę ryzyka (MRS - Main Risk Self-Assessment) mającą na celu zapewnienie identyfikacji kluczowych ryzyk oraz scenariuszy mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięcie zakładanych celów strategicznych organizacji. W ramach przeprowadzanej oceny

rozważane są również możliwości wystąpienia ryzyka zarażenia oraz ryzyka nowo powstającego. Ocena MRSA jest przeprowadzana zgodnie z zasadami Grupy Generali.

Ryzyko nowo powstające (w tym „ryzyka dla zrównoważonego rozwoju”) jest również przedmiotem osobnej analizy zgodnie ze strategią Grupy Generali oraz polityką zrównoważonego rozwoju (Group Sustainability Policy). Towarzystwo uczestniczyło w „Emerging Risk Analysis”, w ramach której zidentyfikowane i ocenione zostały trendy związane z czynnikami ESG (Environmental, Social and Governance). W wyniku przeprowadzonych analiz Towarzystwo ocenia sposób reakcji na ryzyko i w razie potrzeby modyfikuje realizowane działania lub podejmuje decyzje o nowych działaniach.

- Ryzyko katastroficzne dot. ubezpieczeń upraw rolnych

Na potrzeby oszacowania ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności wymóg ten został obliczony jako oczekiwana strata środków własnych w wyniku zajścia katastrofy upraw występującej raz na 200 lat. Na potrzeby wyznaczenia wymogu, określono jaką wartość miałyby szkody wygenerowane przez katastrofę występującą z określoną powyżej częstotliwością, a następnie obliczono wartość szkód przypadającą na udziale reasekuratorów, biorąc pod uwagę aktualny program reasekuracji oraz koszty jakie będą związane z rozliczeniem szkód. Ostatecznie wymóg mierzony jest stratą środków własnych jaka wynikałaby z powstania katastrofy w porównaniu do sytuacji braku katastrofy. Ryzyko katastroficzne dotyczące upraw poddano dywersyfikacji z ryzykiem powodzi oraz ryzykiem huraganu tym samym otrzymując oszacowanie wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastrof naturalnych.

Portfel ubezpieczeń upraw rolnych stanowi znaczącą część portfela ubezpieczeń Towarzystwa i ma strategiczne znaczenie. Jednocześnie narażony jest na duże wahania wskaźnika szkodowości, głównie ze względu na występujące ryzyko katastroficzne szkód głównie z ryzyka ujemnych skutków przezimowania. Towarzystwo ogranicza to ryzyko stosując ostrożne zasady w przyjmowaniu ryzyka do ubezpieczenia oraz wykorzystując odpowiednio dopasowane programy reasekuracyjne.

Istotne koncentracje ryzyka

W stosunku do pozostałych istotnych ryzyk Concordia Polska nie identyfikuje istotnych koncentracji.

Analiza wrażliwości na ryzyko

Wyniki przeprowadzonych analiz w stosunku do pozostałych istotnych ryzyk zostały przedstawione w części dotyczącej wyników testów warunków skrajnych przeprowadzonych w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

C.7 Wszelkie inne informacje

Zasada „ostrożnego inwestora”

Lokując środki Towarzystwo kieruje się zasadą „ostrożnego inwestora”. W 2020 roku Towarzystwo alokowało środki jedynie w aktywa, co do których miało jasność, jakie ryzyka takiej alokacji towarzyszą. W opisywanym roku miała miejsce stabilizacja struktury portfela., Towarzystwo w 2020 roku nieznacznie zwiększyło zaangażowanie w akcje notowane na GPW.

Charakter instrumentów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Towarzystwa, który składa się z klasycznych klas aktywów, warunkuje, że podlega on podstawowym rodzajom ryzyka, którymi Towarzystwo w sposób kompletny jest w stanie zarządzać.

Aktywa Towarzystwa, były lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość oraz płynność. Struktura aktywów co do zasady była dopasowana do charakteru i czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych. Towarzystwo nie korzystało z możliwości inwestycji w instrumenty pochodne.

Wartość aktywów, które znalazły się w portfelu, a nie są dopuszczone do obrotu, jest nieistotna i nie stanowi ryzyka dla portfela z punktu widzenia Towarzystwa.

Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego jest zapewniona przez obowiązujący w Towarzystwie system limitów inwestycyjnych, które obejmują zarówno pojedyncze ekspozycje, jak i poszczególne klasy aktywów. System ten również ma wbudowane parametry, które ograniczają ryzyko kredytowe poprzez restrykcyjne podejście do inwestycji w dłużne papiery wartościowe emitentów prywatnych.

Rozdział D

Wycena do celów wypłacalności

Sprawozdanie finansowe (zwane dalej statutowym) sporządzone za 12 miesięcy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.. Towarzystwo przygotowuje stosownie do postanowień:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami,
- Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12.04.2016 roku z późniejszymi zmianami,
- Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 roku z późniejszymi zmianami,
- Innymi aktami prawnymi mającymi zastosowanie do sprawozdania finansowego są:
 - Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku z późniejszymi zmianami.

W nawiązaniu do ujawnienia przedstawionego we wstępie niniejszego sprawozdania dotyczącego przekształcenia Towarzystwa w spółkę akcyjną, należy zaznaczyć, że nie uległy zmianie również zasady sporządzania sprawozdań finansowych oraz zasady stosowania polityki rachunkowości.

W celu przygotowania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwo dokonuje przekształcenia sprawozdania statutowego do wymogów Wypłacalność II. Sprawozdanie niniejsze zawiera więc informacje dotyczące wyceny istotnych pozycji bilansowych, a także porównanie zasad wyceny dla celów wypłacalności do zasad wyceny zastosowanych do sporządzenia sprawozdania statutowego. Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania dla celów wypłacalności w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Za podstawową metodę wyceny aktywów i zobowiązań uznaje się więc cenę rynkową notowaną na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

W przypadku, gdy zastosowanie powyższej wyceny nie jest możliwe stosuje się odpowiednio metody według poniższej hierarchii:

1. Ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań w tym:
 - charakter lub lokalizację składnika aktywów lub zobowiązań,
 - stopień, w jakim dane używane do wyceny są powiązane z pozycjami, które są porównywalne z danymi składnikami aktywów lub zobowiązań oraz
 - obrót lub poziom aktywności na rynkach, na których są obserwowalne dane do używania wyceny.
2. Jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny (wg powyższych wskazań), stosuje się alternatywne metody wyceny z wykorzystaniem w jak największym stopniu obserwowalnych danych rynkowych przy zastosowaniu poniższych metod:
 - wyceny dokonuje się przy wykorzystaniu cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa (podejście rynkowe),
 - wyceniane są poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty (podejście dochodowe),
 - ustalenie ceny, która zostałaby otrzymana w zamian za składnik aktywów, oparty na koszcie, który musiałby ponieść kupujący, aby nabyć składnik aktywów lub wytworzyć jego zamiennik o porównywalnej jakości, skorygowanym o jego zużycie (podejście kosztowe).

Przy wycenie aktywów i zobowiązań uwzględnia się zasadę istotności przy jednoczesnym uwzględnieniu charakteru oraz skali i złożoności ryzyk, a także wielkości kosztów, które mogłyby zostać poniesione w celu dostosowania do wymaganych metod wyceny. Przy wycenie aktywów i zobowiązań do wartości godziwej możliwe jest zastosowanie uproszczeń polegającego na przyjęciu składnika aktywów lub zobowiązań według

zasad zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdań statutowych. Aktywa i zobowiązania wyceniane są przy założeniu kontynuacji działalności Towarzystwa.

W sprawozdaniu Towarzystwo ujmuje wycenę przedmiotów leasingu oraz najmu budynku w oparciu o standard MSSF 16 Leasing :

Towarzystwo wykazuje skutki umów spełniających cechy leasingu określone w MSSF 16 w aktywach i zobowiązaniach bilansu, przyjmując w tym zakresie zasady ewidencji i wyceny określone przez Grupę Generali. Towarzystwo kwalifikuje jako leasing umowy spełniające poniższe kryteria:

- Towarzystwo posiada kontrolę nad aktywem będącym przedmiotem umowy tzn., gdy w trakcie całego okresu trwania umowy posiada jednocześnie prawo do otrzymywania wszelkich korzyści ekonomicznych płynących z możliwości wyłącznego użytkowania aktywa bezpośrednio lub pośrednio oraz prawo do decydowania o sposobie i celu użytkowania aktywa;
- przedmiot umowy jest jednoznacznie i wyraźnie określony;
- umowa została zawarta na czas określony.

Za datę rozpoczęcia leasingu uznaje się dzień, w którym Towarzystwu udostępniono określony w umowie składnik aktywów w celu jego dalszego użytkowania. W dacie rozpoczęcia leasingu Towarzystwo ujmuje prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Początkowa wycena prawa do korzystania ze składnika aktywów ustalana jest w oparciu o następujące wielkości:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązań z tytułu leasingu;
- sumę kwot wszystkich płatności leasingowych, które zostały dokonane przed lub w dniu rozpoczęcia się leasingu, pomniejszone o ewentualne zachęty leasingowe;
- poniesione koszty bezpośrednie;
- szacunkowy koszt, który będzie musiał być poniesiony w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przywróceniem do stanu pierwotnego terenu, na którym mieścił się składnik aktywów lub doprowadzeniem go do stanu końcowego określonego w umowie.

Na dzień bilansowy wartość prawa do korzystania ze składnika aktywów wyceniana jest przy zastosowaniu modelu kosztowego (tj. wartość początkowa jest pomniejszana o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości).

Początkowa wartość zobowiązania z tytułu leasingu zostaje rozpoznana w kwocie równej bieżącym wartościom pozostałych do zapłacenia płatności leasingowych zdyskontowanych za pomocą stopy procentowej skonstruowanej jako stopa wolna od ryzyka dla waluty określonej w umowie, opublikowanej przez EIOPA, powiększonej o spread kredytowy odzwierciedlający ryzyko kontrahenta czyli Concordia Polska. W przypadku, gdy w ramach umowy ramowej pojedyncze przedmioty leasingu udostępniane są w dłuższym okresie czasu (np. wymiana floty) tę samą stopę procentową przyjmuje się do dyskontowania zobowiązań wynikających z prawa do korzystania ze składników majątku przyjętych w danym kwartale. Wartość początkowa zobowiązań z tytułu leasingu obejmuje:

- stałe płatności pomniejszone o zachęty;
- zmienne płatności leasingowe zależne od indeksu lub stopy (np. LIBOR);
- kwoty, które zostały określone jako gwarancja wartości rezydualnej składnika aktywów;
- cenę realizacji zakupu po okresie leasingu, jeżeli taka opcja została zapisana w umowie;
- kwotę kar związanych z przedterminowym zakończeniem umowy leasingu (w przypadku, gdy Spółka posiada takie prawo).

Towarzystwo każdorazowo indywidualnie ocenia skutki zmiany umów zakwalifikowanych jako leasing zgodnie z MSSF 16 lub zmiany opłat leasingowych. W zależności od charakteru i zakresu zmian Towarzystwo wprowadza odrębny leasing lub modyfikuje się wartość bilansową rozpoznanych wcześniej umów leasingowych. Zwiększenie wartości zobowiązania na skutek aktualizacji wyceny odnośne jest z drugiej strony na składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Z kolei zmniejszenie wartości zobowiązania wiąże się ze zmniejszeniem wartości składnika aktywów oraz ujęciem zysku lub straty wynikającej z wcześniejszego częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu.

D.1 Aktywa

Aktywa wyceniane są przy zastosowaniu podejścia rynkowego bazującego na ocenie ryzyka. Oznacza to, że są wyceniane w wartości godziwej, czyli kwocie, za jaką mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji na warunkach rynkowych.

Tabela 38. Aktywa dla celów wypłacalności (dane w tys. zł)

Pozycja	Symbol pozycji	31.12.2019	31.12.2020
Wartość firmy	R0010		
Aktywowane koszty akwizycji	R0020		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	7 861	6 806
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	526 540	519 015
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	905	989
Akcje i udziały	R0100	23 098	33 157
Akcje i udziały – notowane	R0110	20 566	30 624
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	2 532	2 532
Obligacje	R0130	464 162	484 692
Obligacje państwowe	R0140	417 823	433 217
Obligacje korporacyjne	R0150	46 339	51 475
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	12 960	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	25 415	177
Pozostałe lokaty	R0210	0	0
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	0	0

Pozycja	Symbol pozycji	31.12.2019	31.12.2020
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0	0
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	26 348	61 278
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	26 202	61 180
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	146	98
Depozyty u cedentów	R0350	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	17 231	14 452
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	14 601	21 655
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 248	371
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	3 148	26 691
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	12 489	21 629
Aktywa ogółem	R0500	609 467	671 897

D.1.1 Wycena instrumentów finansowych dla celów wypłacalności

Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)

Rodzaj lokaty	Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	989	1 005	-16
Akcje i udziały	33 157	33 157	0
Obligacje rządowe i komunalne	433 217	433 217	0
Obligacje korporacyjne	51 475	51 475	0
Fundusze inwestycyjne	0	0	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	177	177	0
Suma	519 015	519 031	-16

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Lokaty (z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych) wyceniane są według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów, a gdy zastosowanie tej metody nie jest możliwe, Towarzystwo do wyceny stosuje alternatywne metody wyceny. Alternatywne metody wyceny zostały zastosowane w stosunku do następujących lokat:

Tabela 39. Wartość lokat wycenionych za pomocą alternatywnych metod wyceny na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Rodzaj lokaty	Ujęcie wg Wypłacalność II
Udziały nienotowane na aktywnym rynku	2 532
Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku tych samych papierów	119 802
wycena modelem YAS (Yield and Spread Analysis)	32 212
wycena modelem DCF	87 590
Jednostki uczestnictwa – wartość godziwa wyznaczona na podstawie opublikowanych cen jednostek lub w oparciu o wartość aktywów netto	0
Depozyty długoterminowe	0
Suma	122 334

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

Wycena dla celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania statutowego. Wyjątkiem od tej zasady są udziały w jednostkach podporządkowanych, których wycena została opisana w dalszej części niniejszej sekcji.

Kryteria oceny aktywnego obrotu regulowanego (aktywnego rynku)

Aktywny rynek regulowany to działający w sposób stały system obrotu instrumentami finansowymi, na którym transakcje dotyczące aktywów finansowych lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć informacji na temat cen instrumentów, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu na tym rynku, a ceny tego rynku podawane są do publicznej informacji i w każdym dniu roboczym dostępne są wiarygodne kwotowania tych cen.

Instrument finansowy uznaje się za notowany na aktywnym rynku jeżeli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskać z giełdy lub publikacji dostępnych serwisów informacyjnych, a ceny te reprezentują aktualne regularnie występujące na rynku transakcje.

Za aktywny rynek uznaje się więc rynek spełniający następujące kryteria:

- instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- praktycznie zawsze powinni występować zainteresowani nabywcy oraz sprzedawcy,
- informacja o cenach jest powszechnie dostępna.

Warunkiem uznania rynku za rynek aktywny jest wystąpienie na tym rynku obrotów na danym instrumencie podczas co najmniej 7 dni sesyjnych w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc zawierający dzień wyceny o łącznej wartości nominalnej wolumenu obrotu na poziomie co najmniej 100 tys. zł.

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uznaje się za rynek aktywny dla notowanych na tym rynku papierów udziałowych bez konieczności dokonywania powyższej analizy, za rynek aktywny bez

konieczności przeprowadzenia analiz uznaje się również dla notowanych na tym rynku skarbowych papierów dłużnych Tresuary BondSpot Poland.

Jeżeli instrument finansowy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, jego wyceny dokonuje się według kursu ustalonego na „rynku głównym”.

Wyboru rynku głównego, dokonuje się spośród rynków aktywnych w oparciu o wolumen obrotu na danym instrumencie oraz możliwość dokonania przez Towarzystwo transakcji na danym instrumencie oraz możliwość dokonania przez Towarzystwo transakcji na danym rynku w analizowanym okresie.

Wyboru rynku głównego dokonuje się:

- na koniec każdego miesiąca kalendarzowego – na bazie obrotów w tym miesiącu, w celu wyznaczenia rynku głównego na kolejny miesiąc,
- dodatkowo na dzień nabycia nowego instrumentu finansowego, jeśli nie podlegał on badaniu miesięcznemu – w oparciu o obroty z poprzedniego miesiąca, a jeśli obroty rozpoczęły się w bieżącym miesiącu – w oparciu o obroty od daty ich rozpoczęcia do daty nabycia instrumentu,
- dodatkowo na dzień rozpoczęcia obrotu danym instrumentem finansowym – na podstawie obrotów z tego dnia.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku aktywnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, rynkiem głównym jest rynek aktywny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku wyceniane są w oparciu o kurs wyceny z Dnia Wyceny.

Za kurs wyceny z Dnia Wyceny przyjmuje się:

- kurs zamknięcia w Dniu Wyceny, a w przypadku braku ustalania na danym rynku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik a jeżeli te kursy nie są oficjalnie ustalone na rynku, to
- ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego w Dniu Wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku, to
- kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.

Jeżeli w Dniu Wyceny nie zostanie ustalona na rynku wyceny cena transakcyjna a jest na tym rynku organizowana sesja fixingowa, za kurs wyceny przyjmuje się kurs fixingowy.

Wycena lokat, gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych nie jest możliwe

W przypadku gdy zastosowanie powyższej wyceny nie jest możliwe stosuje się odpowiednio metody według poniższej hierarchii;

- Ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach podobnych aktywów z uwzględnieniem korekt odzwierciedlające specyficzne czynniki dla instrumentu z uwzględnieniem charakteru lub lokalizacji składnika aktywów, stopnia w jakim dane używane do wyceny są powiązane z pozycjami, które są porównywalne, poziomu aktywności na rynkach, na których obserwowalne są dane do używania wyceny.
- Jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny wg powyższych wskazań wykorzystuje się w jak największym stopniu dane rynkowe obserwowalne.

Akcje, prawa do akcji i prawa poboru

Akcje, prawa do akcji i prawa poboru notowane na aktywnym rynku wyceniane są na podstawie notowań z rynku głównego według kursu wyceny z Dnia Wyceny.

- dla instrumentów notowanych wyłącznie na danym rynku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży z Dnia Wyceny publikowanych przez organizatora rynku wyceny, a jeśli ustalenie tego kursu nie jest możliwe wyceny dokonuje się

według kursu z ostatniego dnia, w którym został ustalony z uwzględnieniem korekt umożliwiających pozyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej a jeśli nie jest to możliwe – przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na obserwowalnych rynkowych danych wejściowych do modelu,

- dla instrumentów, dla których istnieją inne aktywne rynki notowań – w pierwszej kolejności według kursu transakcyjnego/fixingowego ustalonego w Dniu Wyceny na rynku, na którym dany instrument został po raz pierwszy wprowadzony do obrotu (informacja na bazie systemu Bloomberg – *Primary Security Primary Exchange Code*), a jeśli nie został ustalony na żadnym z aktywnych rynków to według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży z Dnia Wyceny z rynku głównego, a jeśli ustalenie tego kursu nadal nie jest możliwe – wyceny dokonuje się według kursu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem korekty umożliwiającej pozyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej a jeśli nie jest to możliwe – przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na obserwowalnych rynkowych danych wejściowych do modelu,
- dla instrumentów, dla których istnieją inne aktywne rynki notowań – w pierwszej kolejności według kursu transakcyjnego/fixingowego ustalonego w Dniu Wyceny na rynku, na którym dany instrument został po raz pierwszy wprowadzony do obrotu (informacja na bazie systemu Bloomberg – *Primary Security Primary Exchange Code*), a jeśli nie został ustalony na żadnym z aktywnych rynków to według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży z Dnia Wyceny z rynku głównego, a jeśli ustalenie tego kursu nadal nie jest możliwe – wyceny dokonuje się według kursu z poprzedniego Dnia Wyceny z uwzględnieniem korekty umożliwiającej pozyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej a jeśli nie jest to możliwe – przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na obserwowalnych rynkowych danych wejściowych do modelu,
- dla pozostałych nienotowanych na aktywnym rynku – wyceniane są do wartości godziwej stosując alternatywny model wyceny bazujący na udziale Towarzystwa w kapitale własnym emitenta akcji oraz metodzie mnożników spółek porównywalnych z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Dla utrzymywanych w portfelu akcji Spółdzielczej Grupy Bankowej (SGB) przyjęto cenę akcji w ich wartości nominalnej. Cena akcji SGB Banku została ustalona w oparciu o Uchwałę nr 5/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SGB Banku z dnia 10 grudnia 2018 ustalającą cenę akcji serii AN w wysokości 100 zł za jedną akcję.

Dłużne papiery wartościowe w walucie PLN, których emitentem jest Skarb Państwa

Rynkiem głównym dla dłużnych papierów wartościowych w walucie PLN wyemitowanych przez Skarb Państwa dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

Kursem wyceny z rynku Treasury BondSpot Poland jest kurs ostatniej transakcji ustalony w Dniu Wyceny, a w przypadku braku transakcji w danym Dniu Wyceny – kurs fixingowy z godz. 16.30.

W przypadku braku kursu transakcyjnego/fixingowego na rynku Treasury BondSpot Poland w danym Dniu Wyceny oraz w przypadku braku dopuszczenia papieru wartościowego do obrotu na tym rynku do wyceny przyjmuje się, w następującej kolejności:

- kurs zamknięcia z Dnia Wyceny z rynku regulowanego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod warunkiem wystąpienia transakcji na tym rynku w Dniu Wyceny, a w przypadku braku transakcji na tym rynku do wyceny przyjmuje się:
 - kurs Bloomberg Generic – BGN Bloomberg rates w wartości MID z Dnia Wyceny, a gdy nie został ustalony stosuje się:
 - kurs z ostatniego dnia, w którym został ustalony, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, braku jego ustalenia zgodnie z którąkolwiek z poprzednich zasad niniejszego punktu lub punktem 3.2. przez kolejnych 7 dni roboczych (za wyjątkiem sobót) poprzedzających bezpośrednio

dany Dzień Wyceny – stosuje się kurs z ostatniego dnia, w którym został ustalony z uwzględnieniem korekty umożliwiającej uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w szczególności za pomocą efektywnej stopy procentowej, w której wartością początkową jest ostatni przyjęty do wyceny kurs.

Pozostałe dłużne papiery wartościowe – notowane na aktywnym rynku

Pozostałe dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku wyceniane są na podstawie notowań z rynku głównego.

W przypadku braku kursu transakcyjnego na rynku głównym w danym Dniu Wyceny do wyceny instrumentów dłużnych przyjmuje się:

- dla instrumentów, dla których istnieją inne aktywne rynki – kurs zamknięcia/ ostatni kurs transakcyjny ustalony w Dniu Wyceny na rynku o najwyższym wolumenie obrotu w Dniu Wyceny, a jeśli nie został ustalony na żadnym z aktywnych rynków lub inne aktywne rynki dla danego instrumentu nie istnieją to:
 - kurs Bloomberg Generic – BGN Bloomberg rates w wartości MID z Dnia Wyceny, a jeśli nie jest ustalony to:
 - ostatni kurs zamknięcia/ostatni kurs transakcyjny ustalony na rynku wyceny lub ostatni kurs BGN, z zastrzeżeniem, iż jeżeli nie został ustalony przez kolejnych 7 dni roboczych poprzedzających bezpośrednio Dzień Wyceny – wyceny tego instrumentu na Dzień Wyceny dokonuje się za pomocą modelu wyceny opartego na obserwowalnych rynkowych danych wejściowych do modelu.

Pozostałe dłużne papiery wartościowe – nienotowane na aktywnym rynku

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych instrumentów, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego instrumentu, w szczególności przy wykorzystaniu funkcji YAS (*Yield and Spread*) w systemie Bloomberg, a gdy nie jest to możliwe – według określonego modelu wyceny opartego na rynkowych danych wejściowych, w szczególności modelu *Discounted Cash Flow* (DCF). Dyskonto ustala się w oparciu o przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne z instrumentu ustalone za pomocą bieżącej terminowej struktury stóp procentowych z rynku międzybankowego z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta danego instrumentu. Bieżąca struktura terminowa jest reprezentowana w postaci krzywej stóp procentowych w formie czynników dyskontowych na punkty węzłowe zgodne z używanymi instrumentami rynku stopy procentowej. Wyceny dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku w okresie od dnia rozliczenia zakupu do dnia wdrożenia modelu, o którym mowa w punkcie poprzednim dokonuje się według skorygowanej wartości nabycia wyznaczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Dłużne papiery wartościowe, których emitentem są spółki w restrukturyzacji i dla których zostały przyjęte propozycje układowe wyceniane są na podstawie warunków przyjętych propozycji poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych (rat spłaty) przysługujących Towarzystwu z tytułu posiadania tych papierów za pomocą bieżących stóp procentowych na dzień przyjęcia propozycji układowych z uwzględnieniem ekspercko założonego prawdopodobieństwa realizacji układu. Powyższa wycena dokonywana jest przy wykorzystaniu modelu DCF.

Dla papierów wartościowych z kuponem odsetkowym ustalane są na każdy Dzień Wyceny narosłe odsetki przypadające na ten dzień. Przy ustalaniu wartości odsetek wykorzystywane są następujące źródła informacji:

- warunki emisji/ listy emisyjne papierów w zakresie informacji dotyczących oprocentowania, płatności kuponów odsetkowych, bazy kuponu i sposobu kalkulacji narosłych odsetek – w celu wykorzystania przy kalkulacji odsetek w systemie do ewidencji i wyceny lokat,

- dane otrzymywane od organizatorów rynków notowań z danymi w zakresie wartości narosłych na dany dzień odsetek lub strony internetowe organizatorów rynków notowań zawierające ww. informacje,
- tabele odsetkowe udostępniane przez emitentów papierów.

Wycena udziałów w jednostkach podporządkowanych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
989	1 005	-16

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Udziały w podmiotach podporządkowanych wyceniane są metodą praw własności, polegającą na powiększeniu lub pomniejszeniu wartości nabycia o przypadające na rzecz Towarzystwa od dnia nabycia zmniejszenia lub zwiększenia kapitału własnego podmiotu podporządkowanego (w wysokości udziału Towarzystwa w wartości aktywów netto tego podmiotu). Dla celów wypłacalności, ze względu na odmienny profil działalności jednostki podporządkowanej, Towarzystwo przyjmuje wycenę posiadanych udziałów przy zastosowaniu uproszczonej metody (tj. wyzerowanie w bilansie takich pozycji jak wartość firmy, wartości niematerialne i prawne, odroczone koszty akwizycji, fundusze specjalne). Skorygowane sprawozdanie stanowi podstawę do analizy i ustalania wielkości zmian kapitałów jednostki i udziału Towarzystwa, jeżeli wartości udziałów ulegną istotnym zwiększeniom powodującym przy zastosowaniu uproszczeń istotne zniekształcenie bilansu ekonomicznego.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są na potrzeby sprawozdania statutowego według metody praw własności. Na potrzeby niniejszego sprawozdania wyceny dokonano przy zastosowaniu skorygowanej metody praw własności co skutkowało zmniejszeniem wartości tych aktywów o 16 tys. zł. oraz naliczono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
177	177	0

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wypłacalności

Depozyty bankowe wyceniane są do wartości godziwej z zastosowaniem metody oczekiwanych przyszłych przepływów dyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego. Jeżeli w wyniku przeprowadzonych analiz różnice pomiędzy sprawozdaniem statutowym są nieistotne, prezentuje się je w wielkości ujętej w sprawozdaniu statutowym.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena dla celów wypłacalności ustalona została analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sporządzenia sprawozdania statutowego.

W celu porównania oraz wyeliminowania ryzyka dokonano wyceny z zastosowaniem metody oczekiwanych przyszłych przepływów dyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego a przeprowadzone analizy nie wykazały istotnych rozbieżności.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

D.1.2 Wycena pozostałych pozycji aktywów

Aktywowane koszty akwizycji

Ujęcie wg Wyplacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
0	53 103	-53 103

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Aktywowane koszty akwizycji wyceniane są w wartości zerowej.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu statutowym Towarzystwo klasyfikuje poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze do aktywowanych kosztów akwizycji. Koszty te są rozliczane w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek dla celów rachunkowości. W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwo wykazało aktywowane koszty akwizycji w wartości zero.

Wartości niematerialne i prawne

Ujęcie wg Wyplacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
0	2 591	-2 591

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Wartości niematerialne i prawne inne niż wydzielone do zbycia wyceniane są w wartości zerowej.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu statutowym wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przygotowaniem do użytkowania, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwo wykazało wartości niematerialne i prawne w wartości zero.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ujęcie wg Wyplacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
0	10 342	-10 342

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Wartość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się analogicznie jak na potrzeby sprawozdania statutowego. Obejmują różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczania obciążenia podatkowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów wypłacalności i ich wartością podatkową. Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

Towarzystwo jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, który płacony jest do jednego urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę Towarzystwa. W związku z powyższym, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane i prezentowane w zależności od wyniku w aktywach lub zobowiązaniach.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie statutowym bez kompensowania dla celów wypłacalności natomiast na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych dokonywana jest kompensata.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
6 806	2 596	4 210

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

W bilansie sporządzonym dla celów wypłacalności wyceniono w następujący sposób:

- Środki transportu wyceniono w wartości rynkowej na podstawie wyceny rzeczoznawcy Towarzystwa w oparciu o dane pochodzące z systemu Audatex.
- Zespoły komputerowe oraz urządzenia (grupa 6) wyceniono według ceny rynkowej. Ceny rynkowe ustalone zostały przez firmę zewnętrzną na podstawie cen rynkowych środków sprzedawanych w sklepach internetowych oraz portalach aukcyjnych, a także na podstawie informacji zamieszczanych na portalach porównujących ceny.
- Przyjmowane do użytkowania wyposażenie (grupa 8) wykazuje się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, których dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości na ustalony okres amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.
- W odniesieniu do wyposażenia (grupa 8), które zostało zamortyzowane do 2013 roku, Towarzystwo dokonuje przynajmniej raz w roku przeglądu i na podstawie analizy ich wykorzystania (weryfikacji czasu wykorzystania), przyjmując szacunkową wartość używanego wyposażenia wynoszącą jednak nie więcej niż 5% wartości zakupu, od 2014-2015 10%, od 2016-2017 10-20% wartości zakupu. Wyposażenie w pełni umorzone w latach 2015-2019 wykazuje się w wielkościach od 5%-20% ceny zakupu. Wielkości te nie mają istotnego wpływu na wartość bilansową.
- Prawo do użytkowania lokali biurowych centrali Towarzystwa oraz prawo do użytkowania floty pojazdów (w związku z wejściem w życie standardu MSSF 16 Leasing). Nieruchomości oraz maszyny i wyposażenie wykorzystywane na podstawie umów leasingu wyceniane są na podstawie metody wyceny stosowanej przy sporządzaniu rocznych pakietów konsolidacyjnych wg MSSF. Przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych Towarzystwo wycenia leasingowaną nieruchomość oraz flotę pojazdów zgodnie z MSSF 16, czyli według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy, a także szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne. W ocenie Towarzystwa model kosztowy ujęcia prawa do użytkowania w MSSF 16 spełnia wymogi wartości godziwej zgodnie z art. 75 Dyrektywy.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu statutowym maszyny i urządzenia Towarzystwo wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Składniki majątku o wartości nieprzekraczającej 3 500 zł mogą być ujmowane bezpośrednio w kosztach w miesiącu oddania ich do użytkowania. Dana pozycja zostaje usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane korzyści ekonomiczne z dalszego użytkowania tego składnika. Wartość pozycji dla potrzeb rachunkowości nie uwzględnia wartości praw do użytkowania lokali biurowych i floty pojazdów.

W sprawozdaniu na potrzeby wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwo wykazuje wartości ustalone głównie na podstawie wyceny rzeczoznawcy przeprowadzanej na koniec każdego roku.

Alternatywną metodę wyceny zastosowano dla części wyposażenia (grupy 8) wykorzystując podejście kosztowe.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
61 278	171 145	-109 868

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

W bilansie sporządzonym dla celów wypłacalności prezentowane są jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami. Oszacowania dokonuje się łącznie z ustaleniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby rachunkowości to udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, szacowany metodą indywidualną lub aktuarialną na bazie danych historycznych. Dla celów wypłacalności udział reasekuratora prezentowany jest w pozycji: *Kwoty należne z umów reasekuracji*.

Dodatkową różnicą jest konieczność uwzględnienia w najlepszym oszacowaniu rezerw korekty z tytułu niewykonania zobowiązania przez reasekuratora.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
14 452	66 936	-52 484

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Pozycja ta obejmuje należności, dla których termin płatności już upłynął. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla należności, w celu uzyskania ich wartości godziwej Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wycenę do wartości godziwej ustala się na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych, obejmujących spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej), o ile wpływ jest istotny. Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Różnica wyceny wartości należności wykazywanych w sprawozdaniu statutowym, a sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wynika z ujęcia części należności, dla których termin wymagalności przypada po dacie bilansowej w najlepszym oszacowaniu rezerwie składek.

Należności z tytułu reasekuracji biernej

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
21 655	62 723	-41 068

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Z uwagi na brak aktywnego rynku dla należności, w celu uzyskania ich wartości godziwej Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa ustalona jest na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych obejmujących spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej), o ile wpływ jest istotny. Należności reasekuracyjne powstałe w wyniku już wypłaconych przez Towarzystwo szkód, a stanowiących należności nieprzeteterminowane ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa”.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Różnice w wartościach należności wynikają z ujęcia w wyliczeniu najlepszego oszacowania kwot należnych rezerwy składek części należności, których termin wymagalności przypada po dacie bilansowej (19 439 tys. zł). W sprawozdaniu statutowym należności powstałe m.in. w wyniku nieopłacenia należności wynikających z udziału reasekuratora w odszkodowaniach i świadczeniach ujmuje się niezależnie od ich terminu wymagalności. Kwota należności z tytułu reasekuracji, która została przeniesiona do pozycji „Pozostałe aktywa” wyniosła 21 629 tys. zł.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
371	371	0

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wypłacalności

Pozostałe należności obejmują krótkoterminowe należności zarówno bieżące jak i przeterminowane.

Pozostałe należności wyceniane są według wartości godziwej obejmując należności zarówno wymagalne jak i przeterminowane, przy uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena dla celów wypłacalności ustalona została analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sporządzenia sprawozdania statutowego.

Na dzień bilansowy Towarzystwo nie posiadało należności dłuższych niż 3 miesiące.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Ujęcie wg Wyłącalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
26 691	26 691	0

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wyłącalności*

Wycenę do wartości godziwej ustala się z ujęciem pozycji, dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą. Przyjęto, że wartość wykazywana w sprawozdaniu statutowym jest dobrym oszacowaniem wartości godziwej.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wyłącalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

Wycena dla celów wyłącalności ustalona została analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sporządzenia sprawozdania statutowego.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Ujęcie wg Wyłącalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
21 629	368	21 261

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wyłącalności*

Do pozostałych aktywów Towarzystwo zalicza nieprzeterminowane należności z tytułu wypłaconych odszkodowań i świadczeń a nieuregulowanych przez reasekuratora.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wyłącalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu statutowym pozycja ta obejmuje wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten w którym je poniesiono (opłacone z góry koszty prenumeraty, ubezpieczenia, wsparcie systemów IT, przedpłaty, itp.). W ocenie Towarzystwa nie ma możliwości zbycia bądź transferu tych składników aktywów (368 tys. zł) na aktywnym rynku, dlatego też wykazano je w wartości zerowej.

W pozycji *Pozostałe aktywa* ujęto również nieuregulowane przez reasekuratora wypłacone odszkodowania i świadczenia przeniesione z pozycji Należności z tytułu reasekuracji (21 621 tys. zł).

Aktywa warunkowe

Na dzień bilansowy Towarzystwo posiada gwarancję stanowiącą zabezpieczenie płatności z tytułu opłat eksploatacyjnych ustanowionych umową najmu opiewającą na kwotę 628 tys. zł. Aktywo to nie zostało ujęte w bilansie dla celów wyłącalności, gdyż Towarzystwo nie spodziewa się jego realizacji.

D.1.3 Informacje na temat stosowanych założeń i ocen, w tym dotyczących przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania

Towarzystwo dokonuje przeglądu metod możliwych do zastosowania dla poszczególnych aktywów przy jednoczesnym uwzględnieniu specyfiki rynku oraz charakteru rozpatrywanych aktywów. Wycena przeprowadzana jest w sposób hierarchiczny (zgodnie z opisem w sekcji IV).

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego

Zastosowanie alternatywnej metody wyceny generuje niepewność głównie w zakresie oceny stopnia zużycia składników majątku. W związku z tym podlegają one analizie mającej na celu zweryfikowanie, czy istnieją przesłanki mogące wskazywać na istotne odchylenia między wartością godziwą a wartością netto przyjętą na potrzeby sprawozdania statutowego. Głównym czynnikiem podejmowania takiego działania jest analiza okresów użytkowania składników po ich całkowitym zamortyzowaniu, a także stopień istotności (dla tej grupy ustalona różnica (52tys. zł) uznana została za mało istotną).

Instrumenty finansowe (obligacje państwowe, akcje, udziały, depozyty bankowe inne niż środki pieniężne)

Niepewność w wycenie powyższej grupy aktywów wynika z możliwych zmienności stóp procentowych, a dla aktywów finansowych wycenianych na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy wolnej od ryzyka także niepewność w zakresie ryzyka kontrahenta.

W związku z powyższym Towarzystwo prowadzi bieżący monitoring sytuacji finansowej ekonomicznej emitentów przez wyspecjalizowaną komórkę, która jest zobowiązana do szybkiej reakcji w określonych sytuacjach. Ponadto, Komitet Inwestycyjny w ramach cyklicznych spotkań zapoznaje się zarówno z propozycjami zaangażowania wolnych środków w instrumenty finansowe, jak i omawiany jest bieżący skład portfela w odniesieniu do bieżącej prognozowanej oraz historycznej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej.

Należności

Ryzyka związane z wyceną poszczególnych rodzajów należności może wiązać się nie tylko z założeniami przyjętymi w zakresie ustalania odpisów aktualizacyjnych, ale także ryzykiem kredytowym, kontrahenta oraz ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej, które to w przypadku zmiany otoczenia rynkowego mogą doprowadzić do występowania odchylenia od rzeczywistej kwoty, za jaką mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Na każdy okres sprawozdawczy Towarzystwo dokonuje aktualizacji należności poprzez zastosowanie odpisów na należności uwzględniających stopień prawdopodobieństwa zapłaty przez kontrahenta oraz przynajmniej raz w roku przeprowadza analizy spłacalności w celu ustalenia właściwych wielkości procentowych odpisów aktualizujących.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla celów wypłacalności tworzone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia. Tworzone są zgodnie z przepisami prawa, w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny, w oparciu o dane zgromadzone przez Towarzystwo oraz ogólnodostępne dane.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe ustalone dla celów wypłacalności stanowią sumę najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych brutto. Margines ryzyka natomiast ma wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, której zakład ubezpieczeń zażądałby za przejęcie i wywiązanie się ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie, które jest podstawowym elementem rezerw techniczno-ubezpieceniowych stanowi sumę najlepszego oszacowania rezerw na niewypłacone odszkodowania oraz rezerwy składek w ujęciu brutto. Uwzględnia również niewymagalne na dzień wyceny należności i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń.

Tabela 40. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (w tys. zł)

Pozycja	Symbol pozycji	31.12.2019	31.12.2020
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	277 364	287 339
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	273 588	284 167
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	268 013	278 433
Margines ryzyka	R0550	5 575	5 734
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	3 776	3 172
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	3 606	2 983
Margines ryzyka	R0590	170	189
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	2 841	3 074
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0	0
Margines ryzyka	R0640	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	2 841	3 074
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	2 713	2 858
Margines ryzyka	R0680	128	216
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	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0	0
Margines ryzyka	R0720	0	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0	0

Szczegółowe informacje dotyczące wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w podziale na poszczególne linie biznesowe zostały zaprezentowane w Załączniku 3 oraz w Załączniku 4.

D.2.1 Zasady wyceny najlepszego oszacowania

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych) oraz Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)

Rezerwa składek

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania rezerwy składek obejmuje co najmniej wszystkie wymienione niżej przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy te odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji, konieczne do uregulowania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w pełnym okresie ich trwania.

Wpływy:

- przyszłe odszkodowania i świadczenia,
- koszty likwidacji szkód,
- koszty administracyjne,
- koszty prowizji,
- koszty działalności lokacyjnej,
- zwroty składek w przypadku rezygnacji z umów,
- udział ubezpieczonych w zysku.

Wpływy:

- przyszłe składki,
- zwroty kosztów prowizji w przypadku rezygnacji z umów,
- regresy.

Wartości przyszłych odszkodowań i świadczeń, kosztów likwidacji szkód oraz regresów prognozuje się biorąc pod uwagę przyszłą składkę zarobioną z obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji (tj. rezerwę składek obliczoną dla celów rachunkowości) oraz przewidywania dotyczące kształtowania się wskaźników szkodowości w horyzoncie czasowym zgodnym z horyzontem planowania biznesowego. Rozkład przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych odszkodowań i świadczeń buduje się biorąc pod uwagę rozkład zarabiania się składki (wskazuje na oczekiwany moment zajścia szkody) oraz odpowiednie dane wykorzystywane do obliczenia najlepszego oszacowania rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia (wskazujące na oczekiwane opóźnienie pomiędzy zajściem szkody a wypłatą odszkodowania lub świadczenia).

Rozkład przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych kosztów likwidacji szkód buduje się bazując na informacji dotyczącej rzeczywistych opóźnień pomiędzy wypłatą odszkodowania lub świadczenia, a momentem poniesienia kosztów likwidacji szkód.

Rozkład przepływów pieniężnych dotyczących regresów buduje się biorąc pod uwagę rozkład zarabiania się składki (wskazuje na oczekiwany moment zajścia regresu) oraz odpowiednie dane wykorzystywane do obliczenia oszacowania regresów (wskazujące na oczekiwane opóźnienie pomiędzy zajściem a wypłatą regresu).

Wartości przepływów z tytułu przyszłych kosztów administracyjnych prognozuje się biorąc pod uwagę przyszłą składkę zarobioną z obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji (tj. rezerwę składek obliczoną dla celów rachunkowości) oraz przewidywania dotyczące kształtowania się wskaźników kosztów administracyjnych w horyzoncie czasowym zgodnym z horyzontem planowania biznesowego. Rozkład przepływów pieniężnych z tytułu kosztów administracyjnych buduje się w oparciu o rozkład zarabiania się składki.

Koszty prowizji stanowią niewypłacone prowizje dla pośredników, których termin płatności przypada po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego. Rozkład przepływów pieniężnych z tytułu prowizji dla pośredników buduje się w oparciu o rozkład oczekiwanych wpływów z tytułu przyszłych składek.

Wartość przepływów z tytułu przyszłych kosztów działalności lokacyjnej prognozuje się biorąc pod uwagę dane historyczne ich dotyczące. Rozkład przepływów pieniężnych z tytułu kosztów działalności lokacyjnej buduje się w oparciu o rozkład świadczeń i kosztów prognozowanych w UBEL.

Do określenia wartości zwrotu składek w przypadku rezygnacji z umów wykorzystuje się przyszłą składkę zarobioną z obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji (tj. rezerwę składek obliczoną dla celów rachunkowości) oraz zakładany wskaźnik rezygnacji z umów. Rozkład przepływów pieniężnych z tytułu zwrotów składek w przypadku rezygnacji z umów odpowiada oczekiwanemu rozkładowi rezygnacji z umów.

Wartości przepływów pieniężnych z tytułu udziału ubezpieczonych w zyskach Towarzystwa prognozuje się w wysokości wartości rezerwy na premie i rabaty wyznaczonej dla celów rachunkowości. Zakłada się, że przepływy następują zgodnie z zapisami odpowiednich umów.

Przyszłe składki stanowią raty z obowiązujących umów ubezpieczenia i reasekuracji należne po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały do tego dnia opłacone. Przyszłe składki korygowane są zgodnie z założeniami dotyczącymi oczekiwań co do ich spłaty. Rozkład przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych składek wyznacza się w oparciu o daty wymagalności tych składek.

Do określenia wartości zwrotu prowizji w przypadku rezygnacji z umów wykorzystuje się wartość zwrotu składek w przypadku rezygnacji z umów oraz planowany wskaźnik kosztów prowizji. Rozkład przyszłych zwrotów prowizji odpowiada rozkładowi rezygnacji w umów.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obejmuje co najmniej wszystkie wymienione niżej przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy te odnoszą się do przepływów pieniężnych (wypływów i wpływów) związanych z zaistniałymi i niewypłaconymi szkodami.

Wpływy:

- przyszłe odszkodowania i świadczenia,
- koszty likwidacji szkód,
- koszty działalności lokacyjnej.

Wpływy:

- regresy

Wartości przyszłych odszkodowań i świadczeń mogą być ustalone w oparciu o następujące metody:

- metoda *chain ladder* bazująca na roku zgłoszenia szkody,
- metoda *chain ladder* bazująca na roku wypłaty,
- metoda *chain ladder* bazująca na roku wypłaty i zmiany rezerwy,
- metoda *chain ladder* bazująca na roku wypłaty z uwzględnieniem inflacji,
- metoda *Bornheuttera-Fergusona*,
- metoda *Incremental Loss Ratio*,
- podstawowa metoda *Benktandera*,
- zmodyfikowana metoda *Benktandera*.

Główny Aktuariusz bazując na przeprowadzonych analizach, własnym doświadczeniu i wiedzy na temat praktyki rynkowej podejmuje decyzję o szacowaniu rezerwy wybraną metodą, tak by oszacowanie pozwalało na najlepsze odwzorowanie przyszłych zobowiązań i tym samym dokładniejsze oszacowanie wartości rezerwy. Na współczynniki przejścia mogą zostać nałożone dodatkowe warunki, w szczególności mogą zostać

dopasowane do krzywej wykładniczej, potęgowej lub innej wskazanej. Dodatkowo dla każdej jednorodnej grupy ryzyka szacowana jest wartość wskaźnika na szkody nieobjęte trójkątem – wartość tego wskaźnika aplikuje się poprzez zwiększenie współczynnika przejścia w ostatnim okresie.

Dla jednorodnych grup ryzyka, dla których Towarzystwo posiada niewystarczające dane statystyczne rezerwę ustala się ryczałtowo jako iloczyn wskaźnika ryczałtowego i składki zarobionej z okresu ostatnich 12 miesięcy. Wskaźnik ryczałtowy dla danej grupy ryzyka ustala Główny Aktuariusz bazując na własnym doświadczeniu, wynikach badania adekwatności rezerw i wiedzy na temat praktyki rynkowej.

Wartość przyszłych kosztów likwidacji szkód oraz regresów określa się w oparciu o wartość UBEL skalkulowaną na podstawie trójkątów szkodowych uwzględniających bezpośrednie koszty likwidacji szkód i regresy, oraz udziały poszczególnych składowych w wartości rezerw szkodowych brutto wyznaczonych na potrzeby rachunkowości. Do tak otrzymanych kosztów likwidacji szkód dodaje się pośrednie koszty likwidacji szkód, które są wyznaczone w oparciu o wartości ryczałtów wyznaczonych na potrzeby statutowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem oczekiwanej inflacji kosztów. Rozkład zastosowany zarówno w stosunku do świadczeń, kosztów likwidacji szkód jak i oszacowanych regresów buduje się na poziomie linii biznesowej, bazując na danych wykorzystywanych do obliczenia niezdyskontowanego najlepszego oszacowania. Wartość rezerwy powiększa się o prognozowaną wartość kosztów inwestycyjnych, wyznaczanych w taki sam sposób jak w przypadku rezerwy składek.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie

Mimo, iż Concordia Polska prowadzi działalności jedynie w zakresie ubezpieczeń majątkowych, identyfikuje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie. Dotyczą one świadczeń rentowych przyznawanych z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej (linie biznesowe 4. oraz 8.).

Najlepsze oszacowanie ustala się indywidualnie dla każdej szkody i dla każdego rentobiorcy w ramach umowy ubezpieczenia, jako wartość oczekiwaną wypłat przyszłych rat renty oraz kosztów likwidacji szkód.

Wypłaty przyszłych rat renty wyznacza się stosując tablice trwania życia w oparciu o informacje publikowane przez Główny Urząd Statystyczny i stopę indeksacji świadczeń rentowych, informacji na temat długoterminowych prognoz stopy inflacji i wiedzy na temat praktyki rynkowej. Prognozowane przepływy z tytułu kosztów likwidacji szkód ustala się w oparciu o ryczałty na koszty przypadające na szkodę, z uwzględnieniem oczekiwanej inflacji kosztów.

D.2.2 Zasady wyceny marginesu ryzyka

Margines ryzyka obliczany jest zgodnie z zapisami artykułów 37-39 Rozporządzenia delegowanego, przy zastosowaniu podejścia wykorzystującego koszt kapitału. Margines ryzyka opiera się na wycenieniach kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej. Towarzystwo prognozuje wymogi na kolejne lata dla każdego modułu ryzyka (z wyjątkiem ryzyka rynkowego), przy wykorzystaniu odpowiednich czynników ryzyka.

D.2.3 Dodatkowe oświadczenia dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Towarzystwo nie stosuje:

- uproszczonych metod do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b Dyrektywy,
- korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy,
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c Dyrektywy,
- przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy.

D.2.4 Istotne zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w okresie sprawozdawczym w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego wśród zmian w przyjętych założeniach należy wymienić w zakresie najlepszego oszacowania rezerwy składek aktualizację założeń dotyczących szkodowości i kosztów oraz aktualizację wskaźników rezygnacji z umów w oparciu o zgromadzone dane historyczne. W przypadku najlepszego oszacowania rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia aktualizacji uległ rozkład oczekiwanych wypłat odszkodowań i świadczeń. Wszystkie zmiany założeń, w odczuciu Towarzystwa nie są zmianami istotnymi.

W zakresie obliczania marginesu ryzyka nie zaszły istotne zmiany w przyjętych założeniach w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

D.2.5 Niepewność związana z wartością utworzonych rezerw

Niepewność związana z wartością utworzonych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynika z następujących kwestii:

- terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych,
- kwot roszczeń, w tym niepewność dotycząca inflacji roszczeń i okresu potrzebnego na uregulowanie i wypłacenie roszczeń,
- kwoty wydatków, o których mowa w artykule 78 Rozporządzenia delegowanego,
- zmian w otoczeniu ekonomicznym oraz zachowań ubezpieczających.

Niepewność związana z wartością utworzonych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynika również z niepewności zmian prawnych, dotyczących szczególnie linii biznesowej 4. Dla linii biznesowej 7 dodatkowa niepewność dotyczy zmian klimatycznych.

D.2.6 Istotne różnice między wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności a wyceną dla celów rachunkowości

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności obejmują margines ryzyka oraz najlepsze oszacowanie, które równe jest oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych, które podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Rezerwy ustalone dla celów rachunkowości nie zawierają marginesu ryzyka. Dla celów rachunkowości rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia szacowana jest jako suma nominalnych przyszłych wypłat ustalonych z zastosowaniem ostrożnej wyceny. Dyskontowanie ma zastosowanie jedynie w przypadku rezerwy na skapitalizowaną wartość rent i w tym przypadku stosowane są stałe stopy techniczne. Dodatkowo, oszacowane regresy i odzyski, które ujmowane są w wyliczeniu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla celów wypłacalności, nie są uwzględniane w wartości bilansowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Różnice jakościowe w wycenie przedstawia poniższa tabela odpowiednio dla najlepszego oszacowania rezerwy składek, rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy z tytułu ubezpieczeń na życie.

Tabela 41. Różnice jakościowe w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Najlepsze oszacowanie	Dla celów wypłacalności	Dla celów rachunkowości
Rezerwa składek	przyszłe świadczenia i koszty przy planowanej szkodowości oraz prognozowanych rezygnacjach z umów, przy uwzględnieniu inkasa prowizji dla pośredników oraz premii i rabatów dla ubezpieczonych	składka przypisana przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze, rozłożona proporcjonalnie do ponoszonego ryzyka lub do okresu na jaki została przypisana; może być interpretowana jako przyszłe świadczenia i koszty przy założeniu braku rezygnacji z umów i szkodowości 100%, bez uwzględnienia inkasa prowizji dla pośredników
	przyszłe składki przy uwzględnieniu inkasa	brak odpowiednika
	dyskonto przy użyciu struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA	brak odpowiednika
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	przyszłe świadczenia	przyszłe świadczenia z marginesem bezpieczeństwa (narzutem)
	wskaźnik inflacji kosztów ustalony w oparciu o dane rynkowe	wskaźnik inflacji kosztów ustalony przy zastosowaniu ostrożnościowego podejścia
	oszacowane regresy i odzyski ujęte są w ramach rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia; wartość szacowana bez ograniczenia do historii z ostatnich trzech lat	oszacowane regresy i odzyski ujmuje się osobno w bilansie; wartość szacowana jest ostrożnościowo z zastosowaniem ograniczenia regresów i odzysków na bazie historii z ostatnich trzech lat
	dyskonto przy użyciu struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA	brak odpowiednika
Rezerwa z tytułu ubezpieczeń na życie	wskaźnik inflacji kosztów ustalony w oparciu o dane rynkowe	wskaźnik inflacji kosztów ustalony przy zastosowaniu ostrożnościowego podejścia
	dyskontowanie przepływów zmienną stopą przy użyciu struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA	dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych w oparciu o techniczną stopę procentową

Różnice wartościowe w wycenie z wyodrębnieniem istotnych linii biznesowych zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 42. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ujęciu brutto na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. zł)

Linia biznesowa	Rezerwy – wycena dla celów wypłacalności	W tym: najlepsze oszacowanie	W tym: margines ryzyka	Rezerwy – wycena dla celów rachunkowości
[4] Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	45 665	44 159	1 507	76 211
[5] Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	57 165	55 928	1 237	104 918
[7] Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	144 755	142 938	1 817	231 310
[8] Ubezpieczenia OC ogólnej	31 238	30 254	984	49 098
Pozostałe linie	11 588	10 996	593	27 280
Suma	290 412	284 274	6 138	488 817

D.2.7 Kwoty należne z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracji oblicza się osobno z tytułu każdej z rezerw (z wyjątkiem marginesu ryzyka). Odpowiadają wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności rekompensat dotyczących roszczeń uwzględnionych w odpowiedniej rezerwie. Przepływy pieniężne składające się na kwoty należne z umów reasekuracji wyznacza się na podstawie przepływów pieniężnych wykorzystywanych do obliczenia najlepszego oszacowania odpowiedniej rezerwy. Rozkład przepływów pieniężnych wyznacza się biorąc pod uwagę rozkład przepływów pieniężnych brutto oraz informacje dotyczące rzeczywistych momentów rozliczeń z tytułu umów reasekuracji. Przepływy dyskontowane są zgodnie ze strukturą terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Kwoty należne podlegają korekcie z tytułu oczekiwanej straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Korekta ta uwzględnienia ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, stopę odzysku oraz samą wartość kwot należnych od danego kontrahenta. Korektę oblicza się osobno dla każdego kontrahenta i każdej linii biznesowej.

Tabela 43. Wartości kwot należnych (w tys. zł)

Pozycja	Symbol pozycji	31.12.2019	31.12.2020
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	26 348	61 278
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	26 202	61 180
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	26 352	61 175
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-150	5
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	146	98
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0
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	146	98
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0	0

Szczegółowe informacje dotyczące kwot należnych z umów reasekuracji w podziale na poszczególne linie biznesowe zostały zaprezentowane w Załączniku 3 oraz w Załączniku 4.

D.3 Inne zobowiązania

Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są wyceniane w wartości godziwej, tj. w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Wycena zobowiązań dokonywana jest w sposób hierarchiczny, tzn.:

- przy wykorzystaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych składników zobowiązań,

- jeśli korzystanie z cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych zobowiązań nie jest możliwe, pod uwagę brane są ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników zobowiązań z zastosowaniem korekt odzwierciedlających różnice,
- w pozostałych przypadkach korzysta się z alternatywnych metod wyceny (o ile przepisy szczególne nie stanowią inaczej), przy czym w maksymalny sposób wykorzystuje się potrzebne do wyceny informacje rynkowe, minimalizując wykorzystanie parametrów specyficznych dla podmiotu.

Po początkowym ujęciu, przy wycenie zobowiązań nie dokonuje się korekt uwzględniających zmianę zdolności kredytowej Towarzystwa.

Tabela 44. Zobowiązania w ujęciu wyceny do celów wypłacalności (dane w tys. zł)

Pozycja	Symbol pozycji	31.12.2019	31.12.2020
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	277 364	287 339
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	2 841	3 074
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	7 764	13 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	17 197	18 624
Instrumenty pochodne	R0790	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	8	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	3 047	1 602
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	36 964	20 927
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	48 568	81 958
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	4 124	6 025
Zobowiązania podporządkowane	R0850	12 930	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	12 930	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0	0
Zobowiązania ogółem	R0900	410 808	433 151

D.3.1 Wycena zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
13 602	13 602	0

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wypłacalności

Rezerwy tworzy się na zdarzenia przyszłe, których konsekwencją jest wydatkowanie w przyszłości środków pieniężnych, a związane jest głównie z ujęciem kosztów związanych z wynagrodzeniami (premie pracownicze, premie sprzedażowe, przewidywane do poniesienia inne koszty).

Wycenę do wartości godziwej ustalono w wysokości jak najbardziej zbliżonych szacunków nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązków.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Źródłem danych do wyliczenia rezerwy urlopowej są jednostkowe dane dotyczące liczby dni urlopu wypoczynkowego (zaległego i bieżącego) pracownika oraz wynagrodzenie stanowiące podstawę do wyliczenia rezerwy, zawarte w systemie kadrowo-płacowym.

Rezerwy na inne obowiązkowe świadczenia dla pracowników

Źródłem danych do wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze takich jak nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy pośmiertne czy odprawy rentowe są dane dotyczące cech poszczególnych pracowników takich jak staż pracy, wiek, płeć, podstawa świadczeń pracowniczych.

Tabela 45. Rezerwa na niewykorzystane urlopy i rezerwa na świadczenia pracownicze do celów wypłacalności (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 037	855
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 802	563
Nagrody jubileuszowe	1 411	0
Odprawa emerytalna	292	330
Odprawa rentowa	7	17
Odprawa pośmiertna	92	216

Rezerwy na wynagrodzenia

Towarzystwo tworzy rezerwy na wynagrodzenia obejmujące w szczególności: rezerwę na nagrody uznaniowe dla pracowników podlegających rocznej ocenie okresowej oraz rezerwy na wypłatę premii (w tym premii rocznej dla osób Zarządzających).

Szczegółowe zasady ustalania wysokości poszczególnych rezerw wynikają z przyjętych w Towarzystwie zasad premiowania. Zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa, ustalone na dzień 31 grudnia 2020 r. rezerwy na wynagrodzenia odpowiadają ich wartości godziwej.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena dla potrzeb wypłacalności jest analogiczna jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania statutowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
18 624	12 702	5 922

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wypłacalności*

Obejmuje różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczania obciążenia podatkowego.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

Dla potrzeb wypłacalności dokonano kompensaty aktywów z rezerwami odmiennie niż w sprawozdaniu statutowym, w którym aktywa i rezerwy obejmujące odmienny moment rozliczania obciążenia podatku dochodowego wykazuje się oddzielnie.

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
0	0	0

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Zobowiązania obejmujące płatności z tytułu kart kredytowych, dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą, wynikający z krótkoterminowego charakteru instrumentu, przyjmuje się w wartości wykazywanej w sprawozdaniu statutowym, jako w przybliżeniu zgodnej z wyceną godziwą.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

Wycena dla potrzeb wypłacalności jest analogiczna jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania statutowego.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
1 602	0	1 602

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Towarzystwo jest stroną umów związanych z wynajmem długoterminowym. Umowy te obejmują wynajem lokali biurowych oraz wynajem samochodów służbowych wraz z serwisem oraz obsługą kart paliwowych. Ze względu na wejście w życie standardu MSSF 16 Leasing Towarzystwo zobowiązane jest ująć w bilansie zobowiązania z tytułu tych umów. Zobowiązanie ujmuje się w bilansie w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o harmonogram opłat, stopę wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA oraz spread.

B. *Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

Na potrzeby sprawozdania finansowego przyjmuje się zerową wartość zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
20 927	31 058	-10 132

A. *Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań powoduje, że do ich wyceny do wartości godziwej wykorzystywane są alternatywne metody wyceny. Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania, uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne, zobowiązania podlegały korekcie. Dla celów wypłacalności kwota

zobowiązań ze sprawozdania statutowego została pomniejszona o przyszłe zobowiązania uwzględnione w wycenie najlepszego oszacowania rezerwy składek oraz skorygowana z tytułu dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania zobowiązań Towarzystwo wykorzystuje strukturę terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby sprawozdania statutowego zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wyceniane są w wartości nominalnej. Dla celów wypłacalności zobowiązania z tyt. ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych pomniejszono o wartość uwzględnioną w naliczeniu rezerwy składki (10 132 tys.zł)

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
81 958	155 487	-73 529

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne zobowiązania podlegały korekcie. Kwota zobowiązań ze sprawozdania finansowego została umniejszona o przyszłe zobowiązania uwzględnione w wycenie kwot należnych z tytułu reasekuracji.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Zobowiązania z tytułu reasekuracji w sprawozdaniu statutowym wykazuje się w wielkościach nieuregulowanego udziału reasekuratora w składce przypisanej o ile nie uległy przeterminowaniu.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
6 025	6 025	0

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Wycenę do wartości godziwej przeprowadzono z uwzględnieniem analizy oczekiwanego terminu ich zapłaty oraz przeterminowania. Wykazywane są w wartości zgodnej ze sprawozdaniem statutowym.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena dla celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania statutowego.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Ujęcie wg Wypłacalność II	Ujęcie wg PSR	Różnica
0	39 061	-39 061

A. Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby wypłacalności

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, które służą rozliczaniu w czasie, dla celów wypłacalności eliminowane są z pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Rozliczenia te związane z działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną stanowią część najlepszego oszacowania kwot należnych rezerwy składek.

B. Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Dla celów wypłacalności Towarzystwo wyceniło zarachowane prowizje reasekuracyjne w wartości zerowej. Różnice w wycenie spowodowały zmniejszenie pozycji wycenianych dla celów sprawozdania statutowego. Ponadto dokonano eliminacji stanu zobowiązań funduszu prewencyjnego oraz zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Zobowiązania podporządkowane

W związku ze spłatą pożyczki podporządkowanej, o której mowa w rozdziale A.2.3 Pozostałe istotne zmiany na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania podporządkowane nie występują.

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w bilansie Towarzystwa nie występowały zobowiązania warunkowe.

D.3.2 Źródła powstania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w odniesieniu do możliwych do odliczenia przyszłych zysków podatkowych możliwych do odliczenia w przyszłości.

Podstawą do tworzenia aktywów są różnice przejściowe obejmujące głównie wycenę lokat oraz rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy obejmujące koszty administracyjne.

Różnice przejściowe między podatkową a bilansową wartością instrumentów finansowych mogą podlegać odwróceniu już w kolejnym roku podatkowym w momencie ich zbycia odmiennie od aktywów ustalanych na świadczenia pracownicze, których realizacja odbywa się w długim terminie także w momencie wypłaty świadczenia lub utraty przez pracownika prawa do tego świadczenia. Ustalone w sprawozdaniu statutowym aktywa korygowane są w związku ze zmianą metod wyceny dla potrzeb wypłacalności oraz wyeliminowaniem niektórych pozycji.

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

Dodatnie różnice przejściowe są ustalane metodą bilansową z uwzględnieniem różnic pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową aktywów i pasywów.

Podstawą ustalenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego są różnice przejściowe wynikające głównie z wyceny lokat, oraz pozostałych pozycji.

Ustalona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlega dyskontowaniu.

Ustalona w bilansie statutowym rezerwa jest korygowana na potrzeby sprawozdania o wypłacalności w związku ze zmianą metod wyceny aktywów i zobowiązań oraz wyeliminowaniem niektórych pozycji pochodzących ze sprawozdania statutowego.

Towarzystwo prezentuje wyniki wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie statutowym bez kompensowania, jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego. W sprawozdaniu dla celów wypłacalności oraz na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych dokonywana jest kompensata a skompensowana wartość ujęta została w zobowiązaniach.

Tabela 46. Źródła powstania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (dane w tys. zł)

Pozycja	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Instrumenty finansowe	232	2 613
Prowizje odroczone	0	10 090

Pozycja	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Inne rezerwy	10 110	0
Wartości zaprezentowane w sprawozdaniu statutowym	10 342	12 702
Kompensata dla potrzeb wypłacalności	0	2 361
Różnice wynikające z wyceny aktywów dla potrzeb wypłacalności	0	-44 395
Różnice wynikające z wyceny zobowiązań dla potrzeb wypłacalności	0	60 659
Wartość ujęta dla celów wypłacalności	0	18 624

D.3.3 Informacje na temat stosowanych założeń i ocen, w tym dotyczących przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania

Towarzystwo na bieżąco dokonuje przeglądu metod wyceny możliwych do zastosowania dla poszczególnych zobowiązań, przy jednoczesnym uwzględnieniu specyfiki rynku oraz charakteru rozpatrywanych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań powoduje, że do ich wyceny do wartości godziwej wykorzystywane są alternatywne metody wyceny. Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań wiąże się z ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Zmienność otoczenia gospodarczego powoduje także, że wartość zobowiązań ustalona na dzień bilansowy, przy ewentualnej zmianie tych współczynników, mogłaby odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz pozostałe świadczenia

Niepewność wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy wiąże się z przyjętymi przez Towarzystwo, aktualnymi na dzień bilansowy: liczbą niewykorzystanych dni urlopu oraz poziomem wynagrodzeń poszczególnych pracowników, które w przyszłości mogą ulec zmianie. Ponadto niepewność rezerwy na świadczenia pracownicze jest związana z przyjętymi przez Towarzystwo założeniami dotyczącymi fluktuacji pracowników czy założeniami dotyczącymi śmiertelności, inwalidztwa i stopy dyskontowej.

Rezerwy na wynagrodzenia

Szczegółowe zasady ustalania wysokości poszczególnych rezerw wynikają z przyjętych w Towarzystwie zasad premiowania. Towarzystwo nie identyfikuje braku informacji na temat ostatecznej realizacji poszczególnych parametrów będących podstawą do wyznaczenia nagród i premii, która powodowałaby niepewność w zakresie wyceny rezerw na wynagrodzenia.

Inne rezerwy

Towarzystwo utworzyło inne rezerwy związane z zarachowaniem odpowiednich kosztów do okresu sprawozdawczego i nie identyfikuje braku informacji na temat ostatecznej realizacji poniesienia tych kosztów.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo dokonując wyceny aktywów i zobowiązań kieruje się hierarchią wyceny wskazaną w sekcji IV 3.

Jeżeli nie jest możliwe zastosowanie do wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych lub podobnych aktywów albo zobowiązań Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny.

Wartość godziwa aktywów i pozostałych zobowiązań, dla których konieczne jest zastosowanie alternatywnych metod wyceny, wymaga dokonania estymacji oraz przyjęcia określonych założeń.

Szacunki i założenia przyjmowane do wyceny oparte są na doświadczeniu wynikającym z analiz danych historycznych możliwych do zaobserwowania, które mogą ulegać zmianom na skutek przyszłych zdarzeń wynikających ze zmian otoczenia, przyjmowane jednak na dzień sporządzania sprawozdania uwzględniają zakładaną niepewność i poziom ryzyka.

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawiają odpowiednio poniższe tabele.

Tabela 47. Alternatywne metody wyceny stosowane dla aktywów

Rodzaj aktywa	Opis metody wyceny oraz uzasadnienie jej stosowania
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	Wyposażenie gr. 8 – wyceny dokonuje się na podstawie przeglądu, a w konsekwencji ustalenia średniego czasu używania wyposażenia na podstawie danych historycznych, dla nowych przedmiotów. Dla wyposażenia w pełni zamortyzowanego, które jest używane przez Towarzystwo, wycenę przeprowadza się w oparciu o wskaźnik ustalony na podstawie rzeczywistego okresu użytkowania oraz przeprowadzanej analizy możliwości sprzedaży tych składników majątku.
Akcje – nienotowane	Akcje nienotowane, dla których nie istnieje cena rynkowa, wycenia się do wartości godziwej stosując alternatywny model wyceny bazujący na udziale Towarzystwa w kapitale własnym emitenta akcji oraz metodzie mnożników spółek porównywalnych z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Dla utrzymywanych w portfelu akcji Spółdzielczej Grupy Bankowej (SGB) przyjęto cenę akcji w ich wartości nominalnej. Dla utrzymywanych w portfelu akcji Spółdzielczej Grupy Bankowej (SGB) przyjęto cenę akcji w ich wartości nominalnej. Cena akcji SGB Banku została ustalona w oparciu o Uchwałę nr 5/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SGB Banku z dnia 10 grudnia 2018 ustalającą cenę akcji serii AN w wysokości 100 zł za jedną akcję.
Obligacje skarbowe	Wartość godziwą instrumentów, których nie można uznać za notowane na aktywnym rynku, ale istnieją dane porównywalne wycena ustalana jest przy wykorzystaniu funkcji Yield and Spread Analysis (YAS) w systemie Bloomberg polegającej na porównaniu do siebie podobnych instrumentów w jak największym stopniu oraz nie zachodzą utrudnienia w wiarygodnym określeniu spreadu między tymi instrumentami.
Obligacje komunalne	Wartość godziwą obligacji komunalnych ponieważ nie są notowane na aktywnym rynku ich wycena odbywa się za pomocą modelu wyceny Discounted Cash Flow („model DCF”), polegającego na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii (spreadu) odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta.
Obligacje korporacyjne	W przypadku, gdy obligacje korporacyjne nie są notowane na aktywnym rynku ich wycena odbywa się za pomocą modelu wyceny Discounted Cash Flow („model DCF”), polegającego na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii (spreadu) odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta.
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	Ze względu na brak aktywnego i regularnego rynku depozyty bankowe wyceniane są do wartości godziwej z zastosowaniem metody oczekiwanych przyszłych przepływów dyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego. Jeżeli w wyniku, przeprowadzonych analiz różnice pomiędzy sprawozdaniem statutowym są nieistotne, prezentuje się je w wielkości ujętej w sprawozdaniu statutowym.

Rodzaj aktywa	Opis metody wyceny oraz uzasadnienie jej stosowania
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	Wycenę do wartości godziwej ustala się na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych, obejmujących spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej), o ile wpływ jest istotny.
Należności z tytułu reasekuracji	Wycenę do wartości godziwej ustala się na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	Pozostałe należności wyceniane są według wartości godziwej obejmując należności zarówno wymagalne jak i przeterminowane, przy uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Tabela 48. Alternatywne metody wyceny stosowane dla zobowiązań

Rodzaj zobowiązania	Opis metody wyceny oraz uzasadnienie jej stosowania
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników, inwalidztwa).
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Zobowiązanie (karty kredytowe), dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą, wynikający z krótkoterminowego charakteru instrumentu, przyjmuje się w wartości wykazywanej w sprawozdaniu statutowym, jako w przybliżeniu zgodnej z wyceną godziwą.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania, uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne, zobowiązania podlegały korekcie.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania, uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne, zobowiązania podlegały korekcie.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	Wycenę do wartości godziwej przeprowadza się z uwzględnieniem analizy oczekiwanego terminu ich zapłaty oraz przeterminowania.

Niepewność występująca przy zastosowaniu alternatywnych metod

Ustalenie wartości godziwej aktywów i pozostałych zobowiązań, dla których konieczne jest zastosowanie alternatywnych metod wyceny oparte są na analizach zarówno danych historycznych, jak i danych możliwych do zaobserwowania na rynku. Niepewność w wycenie ustala się także poprzez okresową ich weryfikację z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń oraz bieżącą obserwacją zmian otoczenia rynkowego.

- Pozostałe środki trwale podlegają analizie mającej na celu zweryfikowanie czy istnieją przesłanki mogące wskazywać na istotne odchylenia między wartością godziwą a wartością netto, generując niepewność w zakresie zmienności cen i oceny stopnia ich zużycia.

- Aktywa wyceniane przy zastosowaniu modelu DCF polegającej na bazie dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych z danej obligacji za pomocą rynkowych stóp procentowych z uwzględnieniem marży odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta niesie ryzyko związane z jej złożonością, zmiennością otoczenia gospodarczego oraz niepewnością dokonania szacunków dotyczących instrumentów dłużnych w zakresie stóp procentowych.
- Należności i zobowiązania generują niepewność związaną z przyjętymi założeniami w zakresie ustalania odpisów aktualizujących oraz ryzykiem kontrahenta i ryzykiem stopy procentowej.

Biorąc pod uwagę charakter aktywów Towarzystwa, w szczególności lokat, nie mamy do czynienia z występowaniem okresowych zawiesznień notowań czy wykupów, a w związku z tym niepewnością w zakresie wyceny wartości godziwej tych aktywów.

Towarzystwo uznaje, że zastosowane alternatywne metody wyceny aktywów i zobowiązań są adekwatne w odniesieniu do danych wynikających ze zgromadzonych doświadczeń.

D.5 Wszelkie inne informacje

Towarzystwu nie są znane inne istotne informacje dotyczące wyceny dla celów wypłacalności, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organu nadzoru.

Rozdział E

Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie odpowiedniego jego poziomu na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Co najmniej raz w roku Towarzystwo przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA), w ramach której przeprowadza projekcję wymogów kapitałowych oraz środków własnych. Spójnie z planowaniem biznesowym, przyjmuje się 3-letni horyzont oceny. Wyniki uzyskane w procesie ORSA stanowią bazę do przygotowania średnioterminowego planu zarządzania kapitałem. Poza przewidzianym harmonogramem, ORSA przeprowadzana jest na wniosek Komitetu Zarządzania Ryzykiem w przypadku, gdy ocena ta niezbędna jest do podjęcia decyzji mogącej w istotny sposób wpłynąć na profil ryzyka Towarzystwa.

Najważniejsze informacje dotyczące podstawowych środków własnych dla okresu sprawozdawczego oraz dla okresu porównawczego przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 49. Struktura, wysokość i jakość dostępnych środków własnych (w tys. zł)

Pozycja	Kategoria	31.12.2019	31.12.2020
Kapitał założycielski	1 - nieograniczone	66 260	0
Zwykły kapitał zakładowy	1 - nieograniczone	0	66 260
Rezerwa uzgodnieniowa	1 - nieograniczone	111 474	138 574
Zobowiązania podporządkowane	3	12 930	0
Suma		190 664	204 834

Tabela 50. Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	198 659	238 746
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	20 925	33 912
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	66 260	66 260
Rezerwa uzgodnieniowa	111 474	138 574

Do kategorii 1 – nieograniczone klasyfikuje się kapitał założycielski oraz rezerwę uzgodnieniową. Są to środki własne najwyższej jakości charakteryzujące się nieograniczonym czasem trwania oraz natychmiastową dostępnością na pokrycie strat. Kapitał założycielski wykazywany na koniec 2019 roku stanowił w pełni objęty przez członków założycieli oraz opłacony kapitał podstawowy, składający się z udziałów. W 2020 roku w związku z przekształceniem towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych w spółkę akcyjną wartość objętych udziałów została przekształcona na akcje imienne serii A, i została zaprezentowana w pozycji zwykły kapitał zakładowy. Natomiast na rezerwę uzgodnieniową składają się nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o pozostałe pozycje podstawowych środków własnych oraz przewidywane wypłaty dywidendy, wypłat z zysku lub inne obciążenia (jeśli występują). W związku z ogłoszonym w 2020 roku stanem epidemii oraz możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi, zgodnie ze stanowiskiem organu nadzoru z dnia 26 marca 2020 roku, Towarzystwo nie wypłaciło w ostatnich 12 miesiącach planowanej dywidendy za wyniki 2019 roku w wysokości 18 768 tys. zł.. Na datę bilansową 31 grudnia 2020r. w pozycji przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia ujęto całość planowanej dywidendy za rok 2019 oraz planowaną dywidendę za wyniki 2020 roku, w wysokości 50% zysku. Podejście to jest zgodne ze stanowiskiem organu nadzoru przekazany dnia 16 grudnia 2020Należy zaznaczyć, że na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo przewidywało, że w 2020 roku obciążenie z tytułu podatku od instytucji finansowych wyniesie 2 157 tys. zł. Po sporządzeniu analiz wypłacalności, Concordia Polska otrzymała od Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, z której wynika, że podatek od instytucji finansowej będzie wynosił 0 zł. Towarzystwo wykazuje również zerową wartość przewidywanego obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych na datę bilansową. Do kategorii 3 w pozycji Zobowiązania podporządkowane zaklasyfikowano w 2019 roku pożyczkę

podporządkowaną. Najważniejszymi cechami uzasadniającymi taką klasyfikację był fakt, iż umowa pożyczki zawarta została na czas określony tj. 5 lat oraz jej zapisy stanowiące m.in. o tym, iż:

- ma niższy stopień uprzywilejowania niż roszczenia wszystkich ubezpieczających i beneficjentów oraz wierzycieli niepodporządkowanych,
- pożyczka nie podlega spłacie ani w całości, ani częściowo przed terminem spłaty pożyczki,
- spłata pożyczki może nastąpić tylko pod warunkiem uzyskania zgody organu nadzoru,
- umowa może zostać zmieniona tylko po otrzymaniu od organu nadzoru oświadczenia o braku zastrzeżeń do planowanych zmian.

Pożyczka podporządkowana została spłacona w listopadzie 2020 roku, w związku z czym wartość środków własnych kategorii 3. na datę bilansową tego sprawozdania jest zerowa.

Tabela 51. Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR i MCR (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR, w tym:	188 615	204 834
Kategoria 1 - nieograniczone	177 734	204 834
Kategoria 3	10 880	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu MCR, w tym:	177 734	204 834
Kategoria 1 - nieograniczone	177 734	204 834

W 2020 roku zmianie uległy wartości rezerwy uzgodnieniowej oraz zobowiązań podporządkowanych. Wzrost rezerwy uzgodnieniowej odzwierciedla dodatni wynik finansowy Towarzystwa. Natomiast spadek wartości zobowiązania podporządkowanego do zera wynika z faktu jego spłacenia.

Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym (statutowym) a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami (dla celów wypłacalności)

Tabela 52. Różnice pomiędzy kapitałem własnym (statutowym) a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami (dla celów wypłacalności) na dzień 31.12.2020 r. (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2020
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	238 746
Kapitał własny	169 413
Różnica	69 334

Do czynników wpływających na różnice pomiędzy kapitałem własnym (statutowym) a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami można zaliczyć:

- odpis aktywowanych kosztów akwizycji oraz wartości niematerialnych i prawnych (ujemny wpływ);
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na dodatnie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pod zmianie metody wyceny ze statutowej na tę według Wypłacalności II (ujemny wpływ);
- zmniejszenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym wynikające ze zmiany statutowej metody wyceny rezerw na tę według Wypłacalności II (dodatni wpływ);
- spisanie przychodów przyszłych okresów (dodatni wpływ).

Dodatkowe informacje

- Towarzystwo nie posiada uzupełniających środków własnych.
- Towarzystwo nie posiada środków własnych, które podlegałyby przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust.9 i art. 308b ust.10 Dyrektywy Wypłacalność II.
- Towarzystwo nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych.

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1 Wymogi kapitałowe na koniec okresu sprawozdawczego

Do obliczenia wymogów kapitałowych w okresie sprawozdawczym Towarzystwo stosowało formułę standardową. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 81,0 mln zł, a minimalny wymóg kapitałowy (MCR) wyniósł 36,4 mln zł.

E.2.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności w podziale na moduły ryzyka

Tabela 53. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Ryzyko rynkowe	17 274	18 750
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 152	6 050
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	200	228
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 330	4 192
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	61 954	69 415
Dywersyfikacja	-16 847	-18 591
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	71 063	80 043
Ryzyko operacyjne	12 681	14 243
Korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	0
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-11 209	-13 331
SCR – kapitałowy wymóg wypłacalności	72 534	80 956

E.2.3 Uproszczenia

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na dzień 31 grudnia 2020 r. wykorzystane zostały następujące uproszczenia:

- Moduł ryzyka niewykonania przez kontrahenta – uproszczone obliczenie wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z artykułem 107 Rozporządzenia delegowanego).

E.2.4 Parametry specyficzne

Towarzystwo nie stosuje parametrów specyficznych do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w rozumieniu art. 104 ust. 7. Dyrektywy.

E.2.5 Analiza istotnych zmian wymogów kapitałowych w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym pozycja kapitałowa Towarzystwa była stabilna. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wskaźnik pokrycia SCR osiągnął wartość 253,0%, a wskaźnik pokrycia MCR 562,3%. Dodatkowo, w każdym z kwartałów 2020 roku wskaźnik pokrycia SCR kształtował się na poziomie przewyższającym 240%, a wskaźnik pokrycia MCR powyżej 530%.

W rozważanym okresie odnotowano niżej wymienione istotne zmiany wymogów kapitałowych:

- wzrost ryzyka rynkowego – wzrost wynika głównie ze zmian struktury portfela lokat Towarzystwa. Zmiany te obejmowały m.in. nabycie akcji notowanych i umorzenie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym utrzymywanym w euro ze względu na posiadaną pożyczkę podporządkowaną. Znalazło to odzwierciedlenie we wzroście ryzyka cen akcji oraz spadku ryzyka

spreadu kredytowego. Ponadto zmiana struktury portfela oraz zmiana struktury terminowych stóp wolnych od ryzyka wpłynęły na wzrost ryzyka stopy procentowej. W ostatecznym rozrachunku wymóg dla ryzyka rynkowego wzrósł,

- wzrost ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie – oprócz wzrostu ryzyka składki i rezerw, który towarzyszy wzrostowi biznesu można Towarzystwo obserwuje przyrost wartości ryzyka związanego z rezygnacją z umów – na jego wzrost wpływ miała większa ekspozycja a także poprawa marży dla sprzedawanych produktów,
- wzrost ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – efekt ten jest następstwem działania wielu czynników, do najważniejszych z nich można zaliczyć: zmianę wartości środków pieniężnych oraz wzrost efektu ograniczenia ryzyka wynikający ze zmiany programu reasekuracji w 2020 roku,
- wzrost minimalnego wymogu kapitałowego – zmiana spowodowana jest przede wszystkim wzrostem SCR, który to stanowi jego ograniczenie górne.

E.2.6 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia MCR

Towarzystwo wyznacza Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) zgodnie z zapisami rozdziału VII Rozporządzenia delegowanego. Liniowy MCR zgodnie z formułą standardową obliczony został na bazie składowych zaprezentowanych w załączniku nr 10. W tabelach poniżej przedstawiono dane ilościowe na temat minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwa na koniec okresu sprawozdawczego i porównawczego:

Tabela 54. Formuła liniowa dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie (w tys. zł)

Lp.	Nazwa	31.12.2019	31.12.2020
1.	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	7	2
2.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 614	1 445
3.	Ubezpieczenia pracownicze	0	0
4.	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	6 261	6 566
5.	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	11 315	12 142
6.	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	14	8
7.	Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	18 041	17 430
8.	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	3 238	3 344
9.	Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	125	188
10.	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	622	545
11.	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	522	551
12.	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	447	518
Liniowy MCR dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tyt. ubezpieczeń innych niż na życie		42 206	42 739

Tabela 55. Formuła liniowa dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie (w tys. zł)

Lp.	Nazwa	31.12.2019	31.12.2020
1.	Zobowiązania z udziałem w zyskach - świadczenia gwarantowane	0	0
2.	Zobowiązania z udziałem w zyskach - przyszłe świadczenia uznaniowe	0	0
3.	Zobowiązania dla świadczeń związanych z wartością indeksu i z UFK	0	0

Lp.	Nazwa	31.12.2019	31.12.2020
4.	Zobowiązania dla pozostałych świadczeń	56	60
5.	Całkowita suma na ryzyku	0	0
Liniowy MCR dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tyt. ubezpieczeń na życie		56	60

Największa część minimalnego wymogu kapitałowego pochodzi z największych linii biznesowych Towarzystwa takich jak Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (17 430 tys. zł), Pozostałe ubezpieczenia pojazdów (12 142 tys. zł) oraz Ubezpieczenia OC z tyt. użytkownika pojazdów mechanicznych (6 566 tys. zł).

Minimalny wymóg kapitałowy w wysokości 42 799 tys. zł obliczony jako suma wartości z formuły liniowej dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie oraz ze zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie, ulega następnie obniżeniu do poziomu 36 430 tys. zł ze względu na ograniczenie górne tj. $MCR \leq 45\% SCR$.

Tabela 56. Kalkulacja Minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2019	31.12.2020
Liniowy MCR	42 261	42 799
Ograniczenie górne MCR	32 640	36 430
Ograniczenie dolne MCR	18 134	20 239
Łączny MCR	32 640	36 430
Absolutny MCR	15 768	17 090
MCR – Minimalny wymóg kapitałowy	32 640	36 430

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.4 Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym

Nie dotyczy. Towarzystwo stosuje formułę standardową do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

W każdym z kwartałów oraz na koniec 2020 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie zarówno minimalnego wymogu kapitałowego, jak i kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.6 Wszelkie inne informacje

Towarzystwu nie są znane inne istotne informacje dotyczące środków własnych, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organu nadzoru.

Integralną częścią niniejszego sprawozdania są następujące załączniki:

Załącznik 1. Aktywa i zobowiązania (S.02.01.02)

Załącznik 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)

Załącznik 3. Składki, odszkodowania i świadczenia wg kraju (S.05.02.01)

Załącznik 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)

Załącznik 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż na życie (S.17.01.02)

Załącznik 6. Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)

Załącznik 7. Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych (S.22.01.21)

Załącznik 8. Środki własne (S.23.01.01)

Załącznik 9. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

Załącznik 10. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczeń na życie (S.28.01.01)

Załącznik nr 1

S.02.01.02

Pozycje bilansowe [tys. zł]

		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	R0060	6 806
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	519 015
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	989
Akcje i udziały	R0100	33 157
Akcje i udziały – notowane	R0110	30 624
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	2 532
Obligacje	R0130	484 692
Obligacje państwowe	R0140	433 217
Obligacje korporacyjne	R0150	51 475
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	177
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	61 278
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	61 180
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	61 175
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	5
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	98
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	98
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	14 452
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	21 655
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	371
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	26 691
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	21 629
Aktywa ogółem	R0500	671 897

Wartość
bilansowa wg
Wyłączalność II
C0010

Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	287 339
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	284 167
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	278 433
Margines ryzyka	R0550	5 734
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	3 172
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	2 983
Margines ryzyka	R0590	189
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	3 074
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	3 074
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	2 858
Margines ryzyka	R0680	216
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	13 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	18 624
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	1 602
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	20 927
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	81 958
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 025
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	433 151
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	238 746

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych [tys. zł]

		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)											Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólne	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe		Nieruchomości
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Składki przypisane																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	96	12 262	0	32 824	111 692	128	327 200	14 900	1 821	4 968	4 194	3 588					513 673
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	66	89	0	1 581	4 256	93	219 947	3 263	941	0	7	453	0	0	0	0	230 695
Netto	R0200	30	12 173	0	31 243	107 436	35	107 253	11 637	880	4 968	4 187	3 135	0	0	0	0	282 978
Składki zarobione																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	97	12 864	0	30 990	102 817	112	297 434	15 508	1 689	5 693	3 874	3 702					474 779
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	67	152	0	1 524	3 804	49	197 165	5 173	842	0	7	408	0	0	0	0	209 192
Netto	R0300	31	12 712	0	29 466	99 012	63	100 269	10 335	847	5 693	3 867	3 293	0	0	0	0	265 587
Odszkodowania i świadczenia																		

		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)											Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólne	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe		Nieruchomości
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	45	3 318	0	16 885	49 005	52	147 330	-5 640	69	-522	16	1 749					212 306
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	42	-30	0	2 462	335	12	92 924	-8 437	26	0	0	1 513	0	0	0	0	88 847
Netto	R0400	3	3 347	0	14 423	48 670	40	54 406	2 797	43	-522	16	236	0	0	0	0	123 459
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	85	5 729	0	8 718	41 108	8	32 298	4 078	97	4 212	2 289	499	0	0	0	0	99 121
Pozostałe koszty	R1200																	5 727
Koszty ogółem	R1300																	104 849

	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Składki zarobione											
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Odszkodowania i świadczenia											
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieceniowych											
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe koszty	R2500									0	
Koszty ogółem	R2600									0	

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju [tys. zł]**Ubezpieczenia inne niż na życie**

		Kraj siedziby	Najważniejsze pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0070
		C0080	C0140
Składki przypisane			
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	513 673	513 673
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	230 695	230 695
Netto	R0200	282 978	282 978
Składki zarobione			
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	474 779	474 779
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	209 192	209 192
Netto	R0300	265 587	265 587
Odszkodowania i świadczenia			
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	212 306	212 306
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	88 847	88 847
Netto	R0400	123 459	123 459
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych			
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0
Brutto – przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0
Brutto – przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0
Netto	R0500	0	0
Koszty poniesione	R0550	99 121	99 121
Pozostałe koszty	R1200		5 727
Koszty ogółem	R1300		104 849

Ubezpieczenia na życie

		Kraj siedziby	Najważniejsze pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0210
		C0220	C0280
Składki przypisane			
Brutto	R1410	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
Składki zarobione			
Brutto	R1510	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0
Odszkodowania i świadczenia			
Brutto	R1610	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieceniowych			
Brutto	R1710	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0
Pozostałe koszty	R2500		0
Koszty ogółem	R2600		0

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie [tys. zł]

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z 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)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)		
		C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji C0040	Umowy z opcjami i gwarancjami C0050	Umowy bez opcji i gwarancji C0060	Umowy z opcjami i gwarancjami C0070				Umowy z opcjami i gwarancjami C0080	C0090				C0100	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	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				2 858	0	2 858		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	R0080	0		0	0				98	0	98		0	0	0	0	0

		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)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
		C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0060	C0070				C0080	C0090				C0100
zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem																
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - ogółem	R0090	0		0	0			0	0	2 760	0	2 760	0	0	0	0
Marginies ryzyka	R0100	0	0			0		216	0	216	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0			0	0	0		0	0	0	0	0
Marginies ryzyka	R0130	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem	R0200	0	0			0		3 074	0	3 074	0			0	0	0

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. zł]

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	0	1 053	0	11 230	27 910	-36	117 492	2 239	123	495	895	214	0	0	0	0	161 614
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	-8	0	-194	-1 375	-33	39 013	-229	-333	0	0	-70	0	0	0	0	36 771

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0	1 061	0	11 424	29 285	-3	78 479	2 468	455	495	895	284	0	0	0	0	124 843
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	16	1 915	0	32 928	28 019	51	25 445	28 015	38	1 365	208	1 802	0	0	0	0	119 802
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	11	3	0	1 717	857	9	7 631	12 666	18	0	0	1 497	0	0	0	0	24 409
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	5	1 912	0	31 211	27 161	42	17 815	15 349	20	1 365	208	306	0	0	0	0	95 393
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	15	2 968	0	44 159	55 928	14	142 938	30 254	161	1 860	1 103	2 016	0	0	0	0	281 417
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	5	2 973	0	42 635	56 446	38	96 294	17 818	476	1 860	1 102	590	0	0	0	0	220 237
Margines ryzyka	R0280	0	188	0	1 507	1 237	3	1 817	984	19	113	26	27	0	0	0	0	5 922
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe –	R0320	16	3 156	0	45 665	57 165	17	144 755	31 238	180	1 973	1 129	2 044	0	0	0	0	287 339

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczenia na życie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
ogółem																		
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	10	-5	0	1 523	-518	-24	46 644	12 437	-314	0	0	1 426	0	0	0	0	61 180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	5	3 161	0	44 142	57 683	41	98 111	18 801	495	1 973	1 128	617	0	0	0	0	226 159

Załącznik nr 6

S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok szkody	Z0020	1 – Rok zajścia szkody
-------------------	-------	------------------------

Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej) (wartość bezwzględna) [tys. zł]

		Rok zmiany												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100											319		
N-9	R0160	214 179	25 556	5 347	1 332	1 351	899	938	238	274	49		319	319
N-8	R0170	441 565	26 678	2 138	4 785	1 325	2 398	313	219	384			49	250 164
N-7	R0180	118 718	13 324	6 052	819	824	359	404	397				384	479 806
N-6	R0190	132 476	14 465	1 109	421	689	248	527					397	140 898
N-5	R0200	117 069	13 277	1 443	621	-121	806						527	149 934
N-4	R0210	265 633	23 117	2 266	1 493	710							806	133 094
N-3	R0220	124 807	24 356	2 070	1 226								710	293 219
N-2	R0230	101 598	23 571	2 292									1 226	152 459
N-1	R0240	152 385	24 822										2 292	127 462
N	R0250	189 869											24 822	177 207
													189 869	189 869
Ogółem	R0260												221 403	2 094 431

Niedyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna) [tys. zł]

		Rok zmiany													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Koniec roku (dane zdyskontowane)		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0360		
Wcześniejsze lata	R0100											8 087	R0100	7 938	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	5 396	2 603	2 757	3 057	2 265		R0160	2 226	
N-8	R0170	0	0	0	0	8 891	5 055	6 402	5 397	3 668			R0170	3 608	
N-7	R0180	0	0	0	17 707	11 283	9 083	9 339	2 158				R0180	2 129	
N-6	R0190	0	0	17 035	5 476	3 013	2 522	2 222					R0190	2 196	
N-5	R0200	0	27 791	20 889	20 563	20 081	3 107						R0200	3 072	
N-4	R0210	42 468	17 943	11 575	9 059	8 272							R0210	8 185	
N-3	R0220	49 448	20 305	14 123	11 471								R0220	11 390	
N-2	R0230	50 629	18 882	14 616									R0230	14 518	
N-1	R0240	44 659	21 312										R0240	21 165	
N	R0250	43 624											R0250	43 376	
													Ogółem	R0260	119 802

Załącznik nr 7

S.22.01.21

Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

Towarzystwo nie stosuje środków dotyczących gwarancji długoterminowych lub przepisów przejściowych, dlatego załącznik S.22.01.21 nie jest prezentowany.

Środki własne [tys. zł]

		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	66 260	66 260		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	138 574	138 574			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	204 834	204 834	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0

		Ogółem	Tier 1 - nieograniczone	Tier 1 - ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	204 834	204 834	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	204 834	204 834	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	204 834	204 834	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	204 834	204 834	0	0	
SCR	R0580	80 956				
MCR	R0600	36 430				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	253,02%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	562,26%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	238 746
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	33 912
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	66 260
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	138 574
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	7 611
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	7 611

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową [tys. zł]

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	18 750		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	6 050		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	228	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 192	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	69 415	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-18 591		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	80 043		

		Wartość
		C0100
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		
Ryzyko operacyjne	R0130	14 243
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieceniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-13 331
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	80 956
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	80 956
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

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

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

		LAC DT
LAC DT	R0640	-13 331
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-13 331
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-13 331

Załącznik nr 10

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 [tys. zł]

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

		C0010
MCRNL Wynik	R0010	42 739

		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	5	30
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 973	12 424
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	42 635	31 301
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	56 446	105 446
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	38	29
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	96 294	111 713
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	17 818	11 514
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	476	919
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	1 860	5 074
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	1 102	4 069
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	590	3 347
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	60

		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	0	
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	2 760	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		2 760

		Ogólne obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	42 799
SCR	R0310	80 956
Górny próg MCR	R0320	36 430
Dolny próg MCR	R0330	20 239
Łączny MCR	R0340	36 430
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	36 430

TABELA 1. WSKAŹNIKI POKRYCIA, WYMOGI KAPITAŁOWE ORAZ DOPUSZCZONE ŚRODKI WŁASNE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R. (W TYS. ZŁ)	12
TABELA 2. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.	14
TABELA 3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.	14
TABELA 4. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ TOWARZYSTWO	16
TABELA 5. WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ (DANE W TYS. ZŁ)	18
TABELA 6. WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ ZA 2019 I 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	18
TABELA 7. PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ ZA 2019 I 2020 ROK (DANE W TYS. ZŁ)	22
TABELA 8. STRUKTURA PORTFELA LOKAT SPORZĄDZONA DLA CELÓW WYPŁACALNOŚCI (DANE W TYS. ZŁ)	23
TABELA 9. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI (DANE W TYS. ZŁ).....	24
TABELA 10. ZMIANA KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY (DANE W TYS. ZŁ).....	24
TABELA 11. POZOSTAŁE ISTOTNE TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI W 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	25
TABELA 12. POZOSTAŁE ISTOTNE TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI W 2019 R. (DANE W TYS. ZŁ)	25
TABELA 13. MAPA PODSTAWOWYCH RYZYK TOWARZYSTWA.	42
TABELA 14. METODY POMIARU RYZYK.	45
TABELA 15. PODSTAWOWY KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI PRZED I PO DYWERSYFIKACJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	55
TABELA 16. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	55
TABELA 17. SCENARIUSZE TESTOWE PRZEPROWADZONE W RAMACH ORSA W 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	55
TABELA 18. WSKAŹNIKI POKRYCIA SCR DLA SCENARIUSZA BAZOWEGO ORAZ DLA SCENARIUSZY DODATKOWYCH UZYSKANE W RAMACH ORSA W 2020 R.	56
TABELA 19. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA AKTUARIALNEGO (PRZED DYWERSYFIKACJĄ MIĘDZY MODUŁAMI RYZYKA) (W TYS. ZŁ).....	58
TABELA 20. TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA DLA RYZYKA AKTUARIALNEGO	58
TABELA 21. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA AKTUARIALNEGO W UBEZPIECZENIACH INNYCH NIŻ NA ŻYCIE PRZED DYWERSYFIKACJĄ MIĘDZY PODMODUŁAMI RYZYKA (DANE W TYS. ZŁ)	59
TABELA 22. MIARA RYZYKA SKŁADKI (V_{PREM}) ORAZ MIARA RYZYKA REZERW (V_{RES}) W UBEZPIECZENIACH INNYCH NIŻ NA ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	59
TABELA 23. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA SKŁADKI I REZERW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	59
TABELA 24. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA REZYGNACJI Z UMÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	60
TABELA 25. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA KATASTROFICZNEGO W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE ELEMENTY (W TYS. ZŁ)	60
TABELA 26. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA KATASTROFICZNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE ELEMENTY (DANE W TYS. ZŁ)	60
TABELA 27. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA AKTUARIALNEGO W UBEZPIECZENIACH ZDROWOTNYCH PRZED DYWERSYFIKACJĄ MIĘDZY PODMODUŁAMI RYZYKA (DANE W TYS. ZŁ)	61
TABELA 28. EKSPOZYCJA NA POSZCZEGÓLNE RYZYKA RYNKOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	62
TABELA 29. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA RYNKOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W PODZIALE NA PODMODUŁY (DANE W TYS. ZŁ)	62
TABELA 30. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA CEN AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	63
TABELA 31. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA SPREADU KREDYTOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	63

TABELA 32. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA PRZEZ KONTRAHENTA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	64
TABELA 33. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA PRZEZ KONTRAHENTA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	64
TABELA 34. WSKAŹNIK RYZYKA PŁYNNOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.	65
TABELA 35. STRUKTURA PORTFELA AKTYWÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. WG SKALI PŁYNNOŚCI (1 - PŁYNNOŚĆ NAJWYŻSZA, 4 - PŁYNNOŚĆ NAJNIŻSZA).....	66
TABELA 36. EKSPOZYCJA NA RYZYKO OPERACYJNE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ)	67
TABELA 37. WRAŻLIWOŚĆ RYZYKA OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	68
TABELA 38. AKTYWA DLA CELÓW WYPŁACALNOŚCI (DANE W TYS. ZŁ)	74
TABELA 39. WARTOŚĆ LOKAT WYCENIONYCH ZA POMOCĄ ALTERNATYWNYCH METOD WYCENY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	76
TABELA 40. WARTOŚĆ REZERW TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH DLA CELÓW WYPŁACALNOŚCI (W TYS. ZŁ)	87
TABELA 41. RÓŻNICE JAKOŚCIOWE W WYCENIE REZERW TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH.....	92
TABELA 42. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE W UJĘCIU BRUTTO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (DANE W TYS. ZŁ).....	92
TABELA 43. WARTOŚCI KWOT NALEŻNYCH (W TYS. ZŁ)	93
TABELA 44. ZOBOWIĄZANIA W UJĘCIU WYCENY DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI (DANE W TYS. ZŁ)	94
TABELA 45. REZERWA NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY I REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI (W TYS. ZŁ)	95
TABELA 46. ŹRÓDŁA POWSTANIA REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (DANE W TYS. ZŁ).....	98
TABELA 47. ALTERNATYWNE METODY WYCENY STOSOWANE DLA AKTYWÓW	100
TABELA 48. ALTERNATYWNE METODY WYCENY STOSOWANE DLA ZOBOWIĄZAŃ	101
TABELA 49. STRUKTURA, WYSOKOŚĆ I JAKOŚĆ DOSTĘPNYCH ŚRODKÓW WŁASNYCH (W TYS. ZŁ)	104
TABELA 50. REZERWA UZGODNIENIOWA (W TYS. ZŁ)	104
TABELA 51. DOPUSZCZONE ŚRODKI WŁASNE NA POKRYCIE WYMAGU SCR I MCR (W TYS. ZŁ).....	105
TABELA 52. RÓŻNICE POMIĘDZY KAPITAŁEM WŁASNYM (STATUTOWYM) A NADWYŻKĄ AKTYWÓW NAD ZOBOWIĄZANIAM I (DLA CELÓW WYPŁACALNOŚCI) NA DZIEŃ 31.12.2020 R. (W TYS. ZŁ).....	105
TABELA 53. STRUKTURA KAPITAŁOWEGO WYMAGU WYPŁACALNOŚCI (W TYS. ZŁ)	106
TABELA 54. FORMUŁA LINIOWA DLA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ INNYCH NIŻ NA ŻYCIE (W TYS. ZŁ)	107
TABELA 55. FORMUŁA LINIOWA DLA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE (W TYS. ZŁ)	107
TABELA 56. KALKULACJA MINIMALNEGO WYMAGU KAPITAŁOWEGO (MCR) (W TYS. ZŁ)	108