

# Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej  
na dzień 31 grudnia 2021 roku i za rok obrotowy  
zakończony tego dnia



## Spis treści

Słownik .....	4
Podsumowanie.....	6
Podstawa sporządzenia.....	6
Kluczowe elementy modelu biznesowego i strategii biznesowej.....	6
Istotne linie biznesowe i obszary geograficzne, gdzie prowadzona jest działalność .....	7
Kluczowe elementy systemu zarządzania .....	8
Kluczowe ryzyka.....	9
Działalność Towarzystwa .....	9
Wyniki operacyjne.....	9
Profil ryzyka.....	10
Wycena dla celów wypłacalności .....	11
Zarządzanie kapitałem .....	11
Oświadczenie Zarządu Towarzystwa .....	12
A. Działalność i wyniki operacyjne .....	14
A.1. Działalność .....	14
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	16
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	21
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	21
A.5. Wszelkie inne informacje .....	22
B. System zarządzania .....	23
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	23
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	34
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	40
B.4. System kontroli wewnętrznej.....	47
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego .....	50
B.6. Funkcja aktuarialna .....	52
B.7. Outsourcing .....	55
B.8. Wszelkie inne informacje.....	56
C. Profil ryzyka .....	57
Koncentracja ryzyka .....	58
Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości.....	59
C.1. Ryzyko aktuarialne .....	62
C.2. Ryzyko rynkowe .....	65
C.3. Ryzyko kredytowe.....	67

C.4. Ryzyko płynności .....	67
C.5. Ryzyko operacyjne .....	68
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	69
C.7. Wszelkie inne informacje .....	71
D. Wycena do celów wypłacalności .....	73
D.1. Aktywa .....	73
D.2. Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe .....	84
D.3. Inne zobowiązania .....	89
D.4. Alternatywne metody wyceny .....	95
D.5. Wszelkie inne informacje .....	98
E. Zarządzanie kapitałem .....	98
E.1. Środki własne .....	98
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	103
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	106
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	106
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	106
E.6. Wszelkie inne informacje .....	107
Spis załączników .....	108
Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa .....	109
Załącznik nr. 1 Struktura Grupy PZU .....	110
Załącznik nr. 2 Schemat organizacyjny .....	112
Załącznik nr. 3 Formularz S.02.01.02 .....	113
Załącznik nr. 4 Formularz S.05.01.02 .....	115
Załącznik nr. 5 Formularz S.05.02.01 .....	118
Załącznik nr. 6 Formularz S.12.01.02 .....	119
Załącznik nr. 7 Formularz S.16.01.01 .....	120
Załącznik nr. 8 Formularz S.17.01.02 .....	121
Załącznik nr. 9 Formularz S.19.01.21 .....	123
Załącznik nr. 10 Formularz S.23.01.01 .....	125
Załącznik nr. 11 Formularz S.25.01.21 .....	127
Załącznik nr. 12 Formularz S.28.01.01 .....	127
Załącznik nr. 13 Definicje grup ustawowych .....	129

## Słownik

---

- 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 (Wypłacalność 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 wypłacalności 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 (Wypłacalność II)
- 4) **Grupa PZU** – PZU SA jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości
- 5) **Kierujący** – kierujący komórką organizacyjną w Towarzystwie
- 6) **KNF, organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego
- 7) **Kodeks pracy** – ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy
- 8) **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje, zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
- 9) **PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości 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, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 stycznia 2017 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. W sprawach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF
- 10) **PZU SA** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
- 11) **Rozporządzenie** – Rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.
- 12) **Rozporządzenie Ministra Finansów** – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 22 kwietnia 2016 r.
- 13) **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 wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE
- 14) **SCR, kapitałowy wymóg wypłacalności** – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie Wypłacalność II
- 15) **Sprawozdanie, Sprawozdanie SFCR** – Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych
- 16) **Towarzystwo, TUV PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych

- 17) **Ustawa o biegłych rewidentach** - Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym
- 18) **Ustawa o rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
- 19) **Ustawa** – Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej
- 20) **Własna ocena ryzyka i wypłacalności, ORSA** – ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami odnoszonymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz istotności, z którą profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, dokonywana zgodnie z wytycznymi EIOPA
- 21) **Wypłacalność II** – całość wymogów następujących aktów prawnych oraz wytycznych organów nadzoru: Dyrektywa, Ustawa, Rozporządzenie, rozporządzenia wykonawcze oraz wytyczne EIOPA i KNF
- 22) **wytyczne EIOPA** – wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania
- 23) **Zasady Ładu Korporacyjnego** – Zasady Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 r.
- 24) **ZWC, Związek Wzajemności Członkowskiej** – Związek Wzajemności Członkowskiej
- 25) **QRT** – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze

# Podsumowanie

---

## Podstawa sporządzenia

Towarzystwo sporządza Sprawozdanie na podstawie:

- Ustawy,
- Tytułu I Rozporządzenia

zwanych dalej „Podstawą sporządzenia”.

Sprawozdanie SFCR zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogu art. 284 Ustawy.

Układ sprawozdania jest zgodny z Załącznikiem XX Rozporządzenia z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

Wycena aktywów, zobowiązań oraz środków własnych została wykonana na podstawie przepisów Ustawy, Rozporządzenia oraz następujących wytycznych EIOPA:

- w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe,
- dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- w sprawie klasyfikacji środków własnych.

SCR obliczany jest na podstawie Formuły Standardowej, wykorzystywanej do regularnego wyznaczania wymogu kapitałowego dla Towarzystwa. Podstawowym celem jest pełne pokrycie ryzyka związanego z działalnością bieżącą oraz w kolejnych 12 miesiącach. Wszystkie obliczenia dotyczące modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach zdefiniowanych w Rozporządzeniu.

## Kluczowe elementy modelu biznesowego i strategii biznesowej

Towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych, obok spółki akcyjnej, jest dopuszczoną przez Ustawę formą wykonywania działalności ubezpieczeniowej, w której zakład ubezpieczeń ubezpiecza swoich członków na zasadzie wzajemności, a przy uzależnieniu członkostwa od zawarcia umowy ubezpieczenia, umożliwia powstanie wspólnot ubezpieczonych (Związków Wzajemności Członkowskiej). Zgodnie z przyjętą strategią TUV PZUW konsekwentnie realizuje długoterminowy cel udzielania pełnego wsparcia ubezpieczeniowego swoim klientom w modelu biznesowym opartym na formule wzajemności.

Przejrzyste zasady współpracy i współodpowiedzialność za wynik techniczny mają motywować klientów TUV PZUW do minimalizacji ryzyka. Strategia TUV PZUW na lata 2021-2024 jest realizowana w myśl misji: Ubezpieczenia wzajemne – więcej wspólnych korzyści.

Działalność Towarzystwa jest oparta na poszczególnych filarach, z których każdy w istotny sposób przyczynia się do umacniania pozycji TUV PZUW na rynku ubezpieczeń wzajemnych:

- Filar Klienta Strategicznego – obejmuje ochroną ubezpieczeniową największe strategiczne podmioty gospodarcze w Polsce;
- Filar Szpitale – obejmuje ochroną ubezpieczeniową podmioty lecznicze;
- Filary sektorowe – obejmujące ochroną ubezpieczeniową pozostałe podmioty, w tym filar Jednostki Samorządu Terytorialnego oraz ubezpieczenia branżowe, filar Instytucje Kościelne oraz filar Zdrowie i medycyna pracy;
- Filar Affinity – obejmuje ochroną ubezpieczeniową klientów podmiotów strategicznych przy ścisłej współpracy z obszarem partnerstwa strategicznego PZU.

Towarzystwo prowadzi konserwatywną politykę lokacyjną, której wyznacznikiem jest dominujący udział dłużnych papierów skarbowych. Towarzystwo na obecnym etapie nie zakłada inwestycji w aktywa o podwyższonym ryzyku, np. w akcje.

Towarzystwo kontynuuje strategię zarządzania ryzykiem i kapitałem zorientowaną na efektywne wykorzystanie kapitału i kontrolę podejmowanego ryzyka w celu zapewnienia bezpiecznego poziomu współczynnika wypłacalności.

W lipcu 2021 roku agencja ratingowa Standard&Poor's potwierdziła rating siły finansowej TUV PZUW na poziomie „A-” z perspektywą stabilną.

## **Istotne linie biznesowe i obszary geograficzne, gdzie prowadzona jest działalność**

Towarzystwo koncentruje swoją działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych na terenie Polski.

W roku sprawozdawczym 2021, działając na podstawie art. 211 ust. 1 Ustawy, TUV PZUW zawiadomił Komisję Nadzoru Finansowego o zamiarze wykonywania działalności ubezpieczeniowej, także na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w inny sposób niż przez oddział i w ramach swobody świadczenia usług. Wynika to z realizacji misji, w ramach której Towarzystwo zapewnia ochronę ubezpieczeniową swoim członkom niezależnie od miejsca prowadzonej przez nich działalności.

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych objętych Działem II Załącznika do Ustawy. W ofercie Towarzystwa znajduje się szeroki zakres produktów ubezpieczeniowych obejmujący ubezpieczenia osobowe i zdrowotne oraz majątkowe, w tym ubezpieczenia środków transportu, ubezpieczenia majątku od następstw nieszczęśliwych wypadków, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej..

W celu efektywnego zarządzania tak zróżnicowanym portfelem, Towarzystwo grupuje produkty według jednorodnych grup ryzyka. Segmentacja biznesowa jest wykorzystywana na potrzeby związane

zarówno ze strategicznym zarządzaniem, jak i kontrolowaniem wyników na poziomie jednostkowym oraz na potrzeby konsolidacji. Na potrzeby sprawozdania statutowego i zgodnie z Załącznikiem do Ustawy Towarzystwo klasyfikuje produkty wg grup ustawowych.

Do celów raportowania, zgodnie z zasadami Wypłacalność II i Załącznikiem I do Rozporządzenia, Towarzystwo klasyfikuje ryzyka do następujących linii biznesowych:

- ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych,
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów,
- ubezpieczenia OC ogólne,
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych,
- ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe,
- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów,
- ubezpieczenia świadczenia pomocy,
- ubezpieczenia kredytów i poręczeń,
- ubezpieczenia różnych strat finansowych.

Szczegółowy opis najważniejszych linii produktowych został zaprezentowany w rozdziale A.1.6 niniejszego Sprawozdania.

## **Kluczowe elementy systemu zarządzania**

Obowiązujący w Towarzystwie system zarządzania, w tym jego organizacja, jest dostosowany do skali działalności oraz zakresu realizowanych czynności i funkcji. Wspiera realizację celów o strategicznym dla organizacji charakterze oraz bieżące zadania operacyjne i kierunki biznesowe.

System zarządzania Towarzystwa został ustanowiony i wdrożony w taki sposób, aby na każdym jego poziomie zapewniać realizację określonych zadań i celów Towarzystwa, przy jednoczesnym zachowaniu zasady prawidłowości, proporcjonalności i ostrożności. Towarzystwo posiada strukturę organizacyjną z odpowiednio podzielonymi zakresami odpowiedzialności. Zapewniona jest właściwa komunikacja na wszystkich szczeblach, dzięki skutecznemu systemowi przekazywania informacji, obejmującemu określone ścieżki raportowania z zachowaniem wymaganej niezależności.

W ramach systemu zarządzania Towarzystwo zapewnia, aby osoby faktycznie nim zarządzające lub pełniące inne kluczowe funkcje, spełniały wymogi w zakresie kompetencji, rękopis, reputacji i wiarygodności. System wynagradzania, w szczególności dotyczący osób zarządzających Towarzystwem, został skonstruowany w taki sposób, aby zapobiegać podejmowaniu przez nie nadmiernego ryzyka. Wynagrodzenie zasadnicze stanowi odpowiednio wysoką część wynagrodzenia całkowitego. W ramach outsourcingu Towarzystwo nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji.



Towarzystwo posiada Plan Ciągłości Działania i Plany Awaryjne, które podlegają cyklicznej aktualizacji. W ciągu roku przeprowadzane są testy ciągłości działania. Towarzystwo zapewnia bezpieczeństwo, integralność i poufność informacji.

System zarządzania poddawany jest corocznemu przeglądowi w zakresie adekwatności do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji oraz skali i złożoności ryzyka.

## Kluczowe ryzyka

Towarzystwo, oferując szeroką gamę produktów, narażone jest na szereg ryzyk, które podlegają procesowi zarządzania ryzykiem.

Zabezpieczeniu członków TUV PZUW przed następstwami materializacji ryzyk, w szczególności ryzyk katastroficznych, służy szeroka oferta produktowa i odpowiedni program reasekuracji biernej realizowany przez Towarzystwo, który zapewnia zachowanie zdolności Towarzystwa do kontynuowania działalności w momencie pojawienia się dużych szkód. Do kluczowych ryzyk warunkujących realizację strategii biznesowej należy, obok ryzyka aktuarialnego, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Biorąc pod uwagę zasadę proporcjonalności oraz uwzględniając skalę i charakter działalności, wszystkie identyfikowane ryzyka są objęte całościowym procesem zarządzania oraz podlegają ustanowionym, wewnętrznym limitom i poziomom ostrzegawczym.

Szczegółowy opis ryzyk został zaprezentowany w części C niniejszego Sprawozdania.

## Działalność Towarzystwa

Na koniec 2021 roku TUV PZUW posiada 518 Członków oraz 57 Związków Wzajemności Członkowskiej („ZWC”). W porównaniu do roku poprzedniego stanowi to wzrost o 86 Członków oraz o 5 ZWC. Składka przypisana brutto za rok 2021 wyniosła 796 mln zł.

## Wyniki operacyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie istotnych wskaźników dotyczących działalności Towarzystwa za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. (działalność i wyniki operacyjne szczegółowo przedstawiono w części A Sprawozdania).

Rachunek wyników (tys. zł)	2021	2020
Składka przypisana brutto	796 525	633 193
Odszkodowania i świadczenia wypłacone (netto)	-81 757	-53 623
Wynik techniczny	11 548	19 071

Rachunek wyników (tys. zł)	2021	2020
Wynik z działalności lokacyjnej (netto)*	3 235	13 791
Pozostałe koszty operacyjne i techniczne	-13 501	-12 795
Wynik z działalności operacyjnej**	-7 333	-7 668
<b>Zysk brutto</b>	<b>7 450</b>	<b>25 195</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>4 979</b>	<b>19 324</b>

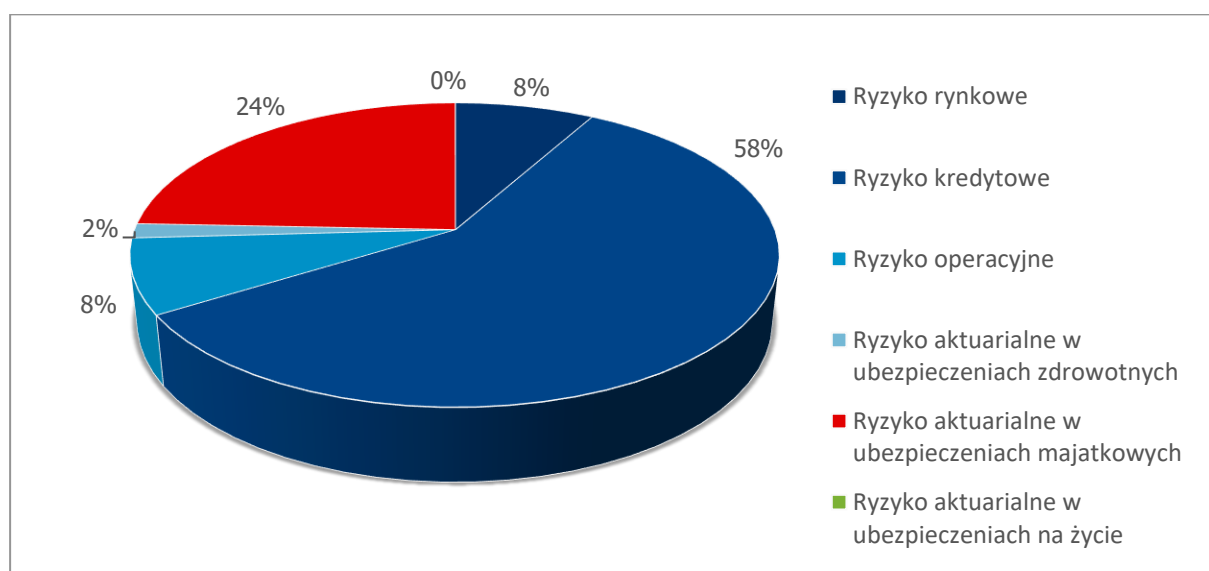
\*Wynik z działalności lokacyjnej (netto) składa się z przychodów z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej zgodnie ze sprawozdaniem finansowym wg PSR

\*\*Wynik z działalności operacyjnej składa się z pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych zgodnie ze sprawozdaniem finansowym wg PSR

## Profil ryzyka

Profil ryzyka opisuje ryzyka, które Towarzystwo napotyka w procesie realizacji obranej strategii działalności, Obok kategorii ryzyk objętych Formułą Standardową na profil ryzyka składają się również te ryzyka, które Towarzystwo identyfikuje zarówno w bieżącej działalności, własnej ocenie ryzyka i wypłacalności, jak również w procesie planowania biznesowego.

Profil ryzyka jest w istotny sposób determinowany przez program reasekuracji biernej (szczegółowe informacje, wraz z porównaniem z rokiem poprzednim, przedstawiono w części C Sprawozdania). Poniższy wykres przedstawia profil ryzyka Towarzystwa w podziale na główne moduły ryzyka, bez ujęcia efektu dywersyfikacji.



Dzięki identyfikacji, analizie, pomiarowi, kontroli, zarządzaniu oraz raportowaniu ryzyka, Towarzystwo jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec członków i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych.

## **Wycena dla celów wypłacalności**

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej. Wartość godziwą ustala się według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku aktywnego rynku zastosowanie mają alternatywne metody wyceny, w szczególności metoda zdyskontowanych przepływów finansowych.

Najistotniejszą pozycję aktywów Towarzystwa stanowią dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej na potrzeby bilansu ekonomicznego oraz według skorygowanej ceny nabycia na potrzeby bilansu do celów rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowią rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz zobowiązanie wynikające z pożyczki podporządkowanej udzielonej Towarzystwu w 2016 roku przez PZU SA (Założyciela). Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Margines ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich. Szczegóły dotyczące metod wyceny oraz różnic w stosunku do sprawozdań finansowych zostały opisane w części D Sprawozdania.

W stosunku do 2020 roku dokonano zmiany założeń ekonomicznych w zakresie wyceny najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Zaktualizowano, stosownie do publikacji EIOPA, stopę wolną od ryzyka stosowaną do dyskontowania przepływów.

## **Zarządzanie kapitałem**

Funkcjonujący w Towarzystwie proces zarządzania kapitałem zakłada utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej poziomu określającego apetyt na ryzyko – 145%.

W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku poprzedniego, nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania kapitałem przez Towarzystwo.

W całym okresie sprawozdawczym Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

Poniższa tabela prezentuje dane w zakresie adekwatności kapitałowej TUV PZUW (dane w tys. zł) na 31 grudnia 2021 r.

	2021	2020
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	227 683	254 724
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR, w tym	467 833	483 510
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 1	362 597	387 631
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 2	81 422	82 415
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 3	23 813	13 464
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	56 921	63 681
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR, w tym	373 982	400 367
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 1	362 597	387 631
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 2	11 384	12 736
· Środki własne zaklasyfikowane do kategorii 3	0	0
<b>Współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego SCR</b>	<b>205,48%</b>	<b>189,82%</b>
<b>Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego MCR</b>	<b>657,02%</b>	<b>628,71%</b>

Środki własne TUV PZUW przeznaczone na pokrycia wymogów kapitałowych zapewniają ich dostępność w przypadku wystąpienia strat, a ich czas trwania jest nieograniczony.

Towarzystwo nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie stosowało korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 Ustawy, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 Ustawy, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 Ustawy, przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 Ustawy.

## Oświadczenie Zarządu Towarzystwa

---

Zarząd Towarzystwa oświadcza, że roczne Sprawozdanie SFCR zostało sporządzone z uwzględnieniem obowiązujących zasad wyceny aktywów i pasywów dla potrzeb sprawozdawczości oraz zasad wyceny aktywów i zobowiązań dla potrzeb wypłacalności, zgodnie z obowiązującymi od 1 stycznia 2016 r. regulacjami w zakresie wypłacalności zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, uregulowanymi przez Dyrektywę, z późniejszymi zmianami, zaimplementowaną do polskiego porządku prawnego Ustawą oraz przez Rozporządzenie uzupełniające Dyrektywę.

Sprawozdanie, podlegające ocenie biegłego rewidenta, w sposób rzetelny przedstawia sytuację majątkową i finansową Towarzystwa, ze szczególnym uwzględnieniem wysokości kapitałowego wymogu wypłacalności oraz poziomu i struktury środków własnych przeznaczonych na jego pokrycie na dzień bilansowy. Raport zawiera obraz wyniku finansowego Towarzystwa, który w sposób syntetyczny oddaje skalę osiągnięć jego działalności, jednocześnie definiując zakres stojących przed Towarzystwem wyzwań.

Jeżeli nie wskazano inaczej, dane prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia zarówno aktywa, jak i zobowiązania Towarzystwa wyceniane są przy założeniu kontynuacji działalności.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, a wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej: tys. zł). Ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami, a sumami kontrolnymi niniejszego Sprawozdania.

Zarząd zaprasza do zapoznania się z treścią niniejszego Sprawozdania, dziękując jednocześnie wszystkim Członkom Towarzystwa, Pracownikom oraz Członkom Rady Nadzorczej za dotychczasowe zaufanie oraz niezwykle udany, kolejny rok współpracy. Wyraża nadzieję na utrzymanie tempa rozwoju i trendów wzrostowych w kolejnych latach.

# A. Działalność i wyniki operacyjne

---

## A.1. Działalność

### A.1.1. Nazwa i forma prawna

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych, zostało założone w 2015 r., i zgodnie z formą przewidzianą w art. 7 ust. 4. Ustawy działa w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych.

Siedziba Towarzystwa mieści się w Warszawie, przy ul. Ogrodowej 58. Towarzystwo należy do Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń (Grupa PZU), w której podmiotem dominującym jest PZU SA.

### A.1.2. Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad zakładem oraz organ sprawujący nadzór nad Grupą PZU

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Towarzystwem oraz nad Grupą PZU:

- Komisja Nadzoru Finansowego (KNF)

Adres siedziby oraz adres korespondencyjny Urzędu:

ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

### A.1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Justyna Zań, nr ewidencyjny biegłego rewidenta 12750, działająca w imieniu podmiotu uprawnionego do badania KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., nr 3546 na liście prowadzonej przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, ul. Inflancka 4A 00-189 Warszawa, Polska.

### A.1.4. Udziałowcy Towarzystwa

Na 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r. PZU SA posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym. Udziały te zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Towarzystwa. Tym samym struktura udziałów pozostała niezmienną w stosunku do roku ubiegłego.

### A.1.5. Pozycja Towarzystwa w prawnej strukturze Grupy PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. zaprezentowano w Załączniku nr 1 do Sprawozdania.

### A.1.6. Istotne linie biznesowe Towarzystwa oraz istotne obszary geograficzne, na których Towarzystwo prowadzi działalność

Decyzją KNF z dnia 3 listopada 2015 r. oraz decyzją z dnia 26 czerwca 2018 r., Towarzystwo otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w ramach Działu II dla następujących grup ubezpieczeń: 1, 2-13, 15, 16 oraz 18. W ramach poszczególnych linii produktowych Towarzystwo oferuje w szczególności następujące produkty:

Linia produktowa	Produkt ubezpieczeniowy
AC komunikacyjne	Ubezpieczenie autocasco
Inne komunikacyjne	Ubezpieczenie Auto-Szyba, Auto-Pomoc, Zielona Karta
Majątkowe	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń, ubezpieczenia budowlano-montażowe, ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia podziemnego kopalń, ubezpieczenie szyb od stłuczenia, ubezpieczenie cargo, ubezpieczenie Casco: morskie, aerocasco, jachty, pojazdy szynowe, ubezpieczenia ryzyk cybernetycznych.
OC komunikacyjne	Ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych
Pozostałe finansowe	Ubezpieczenie utraty zysku, medycyna pracy, ubezpieczenie kart bankomatowych
Pozostałe OC	OC ogólne, OC podmiotów leczniczych, obowiązkowe ubezpieczenie OC podmiotu leczniczego, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Władz Spółki Kapitałowej (D&O), ubezpieczenie OC przewoźnika
Wypadkowe	Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażera, ubezpieczenie zdrowotne (opieka medyczna), ubezpieczenia NNW
Finansowe	Ubezpieczenie gwarancji.

Linie produktowe wykorzystywane są w celu grupowania produktów o podobnej charakterystyce. Zapewnia to spójną komunikację i raportowanie na potrzeby wewnętrzne Towarzystwa, jak również w ramach Grupy PZU, ze szczególnym uwzględnieniem procesów planowania finansowego i raportowania o ryzyku.

Informacja na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie Wypłacalność II zawiera formularz QRT S.05.01.02 stanowiący Załącznik nr 4 do Sprawozdania.

### A.1.7. Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na Towarzystwo

Z istotnych zdarzeń, które miały miejsce w roku obrotowym, a które w sposób istotny wpłynęły na Towarzystwo należy wymienić m.in.

- trwający okres pandemii w Polsce i na świecie, a także związane z tym decyzje organów władzy państwowej, których zakres niesie za sobą konieczność szybkiej reakcji na zmiany, podejmowania adekwatnych działań dla organizacji z uwzględnieniem ryzyka w różnych aspektach jej działalności a także dostosowania istniejących procesów oraz metodyk i praktyk postępowania do zmieniających się warunków,
- ujęcie w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wpływu pandemii COVID-19, w szczególności poprzez wyznaczanie rezerwy IBNR na potencjalne roszczenia pracowników oraz pacjentów wobec szpitali ubezpieczonych w Towarzystwie,
- wzrost stóp procentowych w czwartym kwartale 2021 roku o 1,65 p.p., który przełożył się na znaczny spadek wyceny portfela obligacji i pogorszenie wyniku z działalności lokacyjnej.

W trakcie 2021 roku wpływ pandemii COVID-19 na działalność Towarzystwa był objęty stałymi działaniami monitorującymi. Wykonywano dodatkowe analizy. w szczególności w poniższych obszarach działania organizacji, tj.:

- wynikach finansowych,
- należnościach od kontrahentów,
- rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, w tym rezerwach na potencjalne roszczenia z tytułu pandemii COVID-19,
- danych dotyczących roszczeń związanych z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i związanej z tym sytuacji gospodarczej,
- analizach wpływu na płynności,
- analizach wpływu na wypłacalność,
- wycenach portfela lokat,
- scenariuszach obniżenia oceny ratingowej największego reasekuratora Towarzystwa.

Towarzystwo ocenia, że ogólny wpływ pandemii COVID-19 na działalność był ograniczony. Należy jednak pamiętać o niepewności związanej z dalszym jej przebiegiem i skutkami dla całej gospodarki, a pośrednio również dla Towarzystwa.

## A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania oraz koszty, w podziale na linie biznesowe, przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący Załącznik nr 4 do Sprawozdania. W prezentowanych w dalszej części



Sprawozdania informacjach odnośnie wybranych pozycji technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych mogą występować niewielkie różnice, wynikające ze stosowanych zaokrągleń.

#### A.2.1. Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik techniczny wg PSR

Na koniec 2021 roku Towarzystwo uzyskało dodatni wynik techniczny na poziomie 11 548 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do roku 2020 o 7 523 tys. zł, w którym to TUV PZUW zanotowało wynik techniczny na poziomie 19 071 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje wynik techniczny w podziale na grupy ustawowe (dane w tys. zł). Definicja każdej z wymienionych poniżej grup ustawowych Działu II została zawarta w Załączniku nr 13 do Sprawozdania.

Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2021	2020
Grupa 1	107	10
Grupa 2	-10 706	-3 878
Grupa 3	2 085	1 828
Grupa 4	162	37
Grupa 5	49	53
Grupa 6	1 717	1 661
Grupa 7	628	81
Grupa 8	-189	1 665
Grupa 9	4 046	5 102
Grupa 10	1 243	-638
Grupa 11	68	52
Grupa 12	382	342
Grupa 13	-11 792	-12 957
Grupa 15	18	-6
Grupa 16	1 571	2 361
Grupa 18	22 158	23 357
<b>Razem</b>	<b>11 548</b>	<b>19 071</b>

## A.2.2. Przychody wg PSR

Łączna składka przypisana brutto za rok 2021 wyniosła 796 525 tys. zł. W 2021 Towarzystwo odnotowało wzrost składki przypisanej w stosunku do roku poprzedniego o 25,8%. Główne przyczyny wzrostu składki to:

- podpisanie nowej umowy z dużym klientem oraz ponad dwukrotny wzrost liczby małych klientów w grupie 2;
- nowe ryzyka u obecnych klientów, pozyskanie nowych klientów oraz wzrost stawek w grupie 9;
- pozyskanie kilku dużych nowych klientów w grupie 13;
- dynamiczny rozwój produktów w ramach partnerstwa strategicznego w grupie 18.

Składka przypisana brutto (tys. zł)	2021	2020
Grupa 1	2 119	2 095
Grupa 2	20 515	8 138
Grupa 3	9 514	8 125
Grupa 4	4 410	5 629
Grupa 5	806	448
Grupa 6	23 140	21 781
Grupa 7	3 418	12 905
Grupa 8	153 560	143 064
Grupa 9	299 685	207 978
Grupa 10	5 626	5 449
Grupa 11	1 367	843
Grupa 12	2 223	2 731
Grupa 13	116 584	82 372
Grupa 15	1	2
Grupa 16	47 229	39 089
Grupa 18	106 329	92 544
<b>Razem</b>	<b>796 525</b>	<b>633 193</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przychody, poza składkami przypisanymi brutto, w rachunku technicznym wyniosły 35 475 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2020 roku o 1 571 tys. zł. Na wyżej wymienione przychody składały się:

- przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych, które wniosły 33 478 tys. zł (30 773 tys. zł w roku 2020);
- pozostałe przychody techniczne na udziale własnym w wysokości 1 997 tys. zł (3 131 tys. zł w roku 2020).

### A.2.3. Koszty

#### A.2.3.1 Odszkodowania i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR

Na 31 grudnia 2021 r. wartość odszkodowań i świadczeń wraz ze zmianą stanu rezerw w Towarzystwie (na udziale własnym) wyniosła 81 757 tys. zł i wzrosła w stosunku roku poprzedniego o 28 134 tys. zł. Główne przyczyny wzrostu to przede wszystkim:

- wyższa szkodowość w ubezpieczeniach podmiotów medycznych (grupa 2);
- wzrost składki przypisanej i rozwój ubezpieczeń assistance z grupy 18 przy wzroście szkodowości przełożył się na wyższe odszkodowania;
- wzrost szkodowości w produktach OC podmiotów medycznych oraz zmiana struktury reasekuracji przy jednoczesnym wzroście szkodowości w OC w grupie 13;
- wzrost szkodowości w ubezpieczeniach finansowych w grupie 16.

W ramach obowiązującego w Towarzystwie programu reasekuracji, duże ryzyka objęte są reasekuracją fakultatywną z cesją do 100%. Natomiast ryzyka spełniające kryterium pojemności ubezpieczeniowej Towarzystwa objęte zostały cesją, której poziom uzależniony jest zarówno od produktu ubezpieczeniowego jak również od wynikającej z niego ekspozycji Towarzystwa na ryzyko aktuarialne. Ubezpieczenia *assistance* (grupa 18) są produktem w całości na ryzyku własnym Towarzystwa.

Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2021	2020
Grupa 1	557	311
Grupa 2	12 049	6 253
Grupa 3	4 956	3 553
Grupa 4	5	0
Grupa 5	42	8
Grupa 6	0	-2

<b>Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Grupa 7	10	8
Grupa 8	4 068	963
Grupa 9	244	126
Grupa 10	2 725	3 141
Grupa 11	1	1
Grupa 12	-1	8
Grupa 13	19 456	12 157
Grupa 15	0	0
Grupa 16	4 722	999
Grupa 18	32 922	26 096
<b>Razem</b>	<b>81 757</b>	<b>53 623</b>

#### A.2.3.2 Koszty akwizycji i administracyjne

Na koszty akwizycji składają się rozliczane w czasie prowizje pośredników oraz pośrednie koszty akwizycji obejmujące pozostałe koszty związane z zawieraniem i odnawianiem umów ubezpieczenia.

W 2021 roku koszty akwizycji wyniosły 52 028 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 5 406 tys. zł, co jest związane z rozwojem Towarzystwa i wzrostem liczby nowych polis.

Koszty administracyjne w 2021 roku wyniosły 29 405 tys. zł, wzrosły w stosunku do roku 2020 o 6 442 tys. zł.

#### A.2.4 Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych było ujemne i wyniosło 3 466 tys. zł. W 2020 roku saldo również było ujemne i wyniosło 1 836 tys. zł. Pogorszenie salda w porównaniu do roku 2020 wynika między innymi z wyższych opłat obowiązkowych i odpisów na fundusz prewencyjny związanych z rozwijającym się portfelem ubezpieczeniowym Towarzystwa oraz dodatkowych kosztów z tytułu różnic kursowych.

### A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

#### A.3.1. Przychody i koszty działalności lokacyjnej

Na koniec 2021 roku Towarzystwo wykazało wynik netto z działalności lokacyjnej na poziomie 3 235 tys. zł, na co złożyły się:

- przychody zrealizowane w wysokości 9 590 tys. zł, z czego 4 216 tys. zł z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu oraz 5 374 tys. zł tytułem wyniku dodatniego z realizacji lokat,
- koszty działalności lokacyjnej w wysokości 6 355 tys. zł, obejmujące głównie wynik ujemny z realizacji lokat, który wyniósł 5 005 tys. zł oraz koszty zarządzania portfelem aktywów Towarzystwa przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA w wysokości 1 351 tys. zł.

Wartość portfela lokat finansowych Towarzystwa spadła o 38 393 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 464 002 tys. zł, na którą w całości złożyły się obligacje emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa.

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego Towarzystwo nie odnotowało niezrealizowanych zysków ani strat z lokat finansowych. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny za okres sprawozdawczy wynikały ze spadku wartości wyceny dłużnych papierów wartościowych, co w głównej mierze spowodowane było wzrostem stóp procentowych.

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny (tys. zł)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aktualizacja wyceny lokat finansowych (brutto)	-34 363	8 911
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 529	-1 693
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-27 834</b>	<b>7 218</b>

#### A.3.2. Inwestycje związane z sekurytyzacją

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją.

### A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

#### A.4.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (7 333) tys. zł. Zmiana w porównaniu do roku poprzedniego o 334 tys. zł, była związana ze wzrostem pozostałych przychodów

operacyjnych o 544 tys. zł rok do roku, przy jednoczesnym wzroście pozostałych kosztów operacyjnych o 210 tys. zł.

Ogólny rachunek zysków i strat (tys. zł)	2021	2020
Wynik techniczny	11 548	19 071
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 235	13 791
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-7 333	-7 668
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 450</b>	<b>25 195</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 979</b>	<b>19 324</b>

#### A.4.2. Umowy leasingowe

Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing”, Towarzystwo rozpoznaje w bilansie ekonomicznym dla celów wypłacalności aktywa z tytułu prawa użytkowania, przeznaczone na użytek własny. Aktywo z tytułu prawa użytkowania wykazuje się w pozycji nieruchomości, maszyny i wyposażenie użytkowane na użytek własny. Jednocześnie zobowiązanie z tytułu leasingu wykazuje się jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwą aktywów i zobowiązań wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

#### A.5. Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

## B. System zarządzania

---

### B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Obowiązujący w Towarzystwie system zarządzania, wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i zadań operacyjnych. Obejmuje on w szczególności funkcje kluczowe tj.: funkcję zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną.

Przyjęte rozwiązania formalne, organizacyjne i procesowe obejmują wszystkie istotne elementy systemu zarządzania i umożliwiają utrzymanie wielkości ryzyka na poziomie akceptowalnym przez Towarzystwo.

Corocznie dokonywany jest przegląd funkcjonowania systemu zarządzania w Towarzystwie, który obejmuje swoim zakresem w szczególności takie obszary, jak:

- struktura organizacyjna,
- system przekazywania / obiegu informacji,
- funkcja zarządzania ryzykiem,
- funkcja zgodności z przepisami,
- funkcja audytu wewnętrznego,
- funkcja aktuarialna,
- outsourcing,
- ciągłość działania,
- dane osobowe,
- zasady w zakresie spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji,
- system kontroli wewnętrznej.

Mając powyższe na względzie, podział kompetencji Zarządu pomiędzy poszczególnych jego członków został precyzyjnie i jasno określony. Każda, z wyżej wskazanych funkcji kluczowych dla organizacji posiada przypisany zakres kompetencji i zadań oraz właściwą jej niezależność w zakresie wykonywanych czynności, realizowanej sprawozdawczości, dostępu do informacji i bezpośredniego kontaktu oraz komunikowania się z organem zarządzającym i nadzorującym Towarzystwa, uczestnictwa w posiedzeniach tych organów i powołanych do działania komitetach.

W Towarzystwie wdrożono zasady wynagradzania członków organów statutowych oraz pracowników spełniające wymogi systemu Wypłacalność II.

Na poziomie organizacji zostały opracowane regulacje wewnętrzne opisujące zasady:

- przeprowadzania oceny odpowiedniości Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa;
- wykonywania okresowej weryfikacji tej oceny;
- uregulowania wewnętrzne odnoszące się do oceny i weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących inne kluczowe funkcje i osób wykonujących czynności w ramach kluczowych funkcji w Towarzystwie.

System zarządzania jest oparty na strukturze organizacyjnej, w której zadania i kompetencje są szczegółowo podzielone na poziomie całej organizacji. W ramach systemu zarządzania funkcjonują:

- system kontroli wewnętrznej, który ma na celu zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo wymogów prawnych i regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność działań operacyjnych, a także zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych;
- system zarządzania ryzykiem, który obejmuje bieżące i strategiczne działania w zakresie zarządzania ryzykiem, prowadzące do aktywnej i świadomej zmiany wielkości przyjmowanego ryzyka w celu podniesienia wartości Towarzystwa oraz zapobiegania akceptacji ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Towarzystwa.

Towarzystwo wdrożyło szczegółowe zasady dotyczące outsourcingu ze wskazaniem, które z czynności Towarzystwo uznaje za podstawowe lub ważne. Co najmniej raz w roku dokonuje się przeglądu przyjętych zasad outsourcingu. Zasady te są dostosowywane do istotnych zmian w systemie zarządzania lub obszarze, którego dotyczą.

### B.1.1. Rada Nadzorcza

Organ nadzorujący Towarzystwa składa się z 10 osób. Pierwsza Rada Nadzorcza powołana została w całości przez Członka Założyciela Towarzystwa. Członkowie kolejnych Rad Nadzorczych powoływani są według następującego schematu:

- Walne Zgromadzenie Towarzystwa (organ stanowiący) powołuje jednego Członka organu nadzorującego;
- Członek Założyciel powołuje pozostałych Członków organu nadzorującego.

Skład Rady Nadzorczej powoływany jest w taki sposób, aby mogła ona sprawować profesjonalny nadzór nad działalnością Towarzystwa, zgodnie z kompetencjami oraz zapewniać efektywne wsparcie organowi zarządzającemu i działać w sposób prawidłowy.

Każdy Członek organu nadzorującego Towarzystwa posiada kompetencje do należytego wykonywania obowiązków nadzorczych wynikające z jego:

- wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów



zawodowych lub stopni naukowych oraz nabytej w inny sposób, w toku jego kariery zawodowej),

- doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk)
- umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji, z uwzględnieniem wymogów dotyczących niezależności wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego oraz Statutu Towarzystwa,
- niezależności osądu i poświęcania wystarczającej ilości czasu na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

Indywidualne kompetencje poszczególnych Członków organu nadzorującego uzupełniają się, umożliwiając zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego sprawowania nadzoru nad wszystkimi obszarami działania Towarzystwa. Członkowie Rady Nadzorczej dają rękojmię prawidłowego wykonywania powierzonych im zadań i obowiązków, co odnosi się w szczególności do ich reputacji oraz zdolności do wykonywania powierzonych zadań i obowiązków.

Organ nadzorujący może delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo w drodze uchwały Rady Nadzorczej, określającej osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych składają Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny. Organ nadzorujący może powoływać spośród swoich Członków czasowe komisje w celu pełnienia określonych czynności nadzorczych. Powołanie czasowej komisji następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osoby wchodzące w skład komisji, szczegółowy zakres zadań komisji oraz czas, na jaki zostaje ona powołana.

Na poziomie Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, do którego zadań należy m.in.: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytów wewnętrznych i zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Komitet otrzymuje okresowe raporty od audytu wewnętrznego Towarzystwa przedstawiające sprawozdania ze swojej działalności (zawierające m.in. informację o wynikach zrealizowanych audytów i wydanych rekomendacjach). Komitet Audytu ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności w zakresie badania prawidłowości sprawozdawczości finansowej, efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem. Szczegółowo zadania Komitetu Audytu zostały opisane w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa. Ponadto, Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności

kontrolnych w Towarzystwie, a wykonawcą zleconych kontroli może być komórka wewnętrzna lub podmiot zewnętrzny.

Najistotniejsze zmiany w odniesieniu do organu nadzorującego Towarzystwa w roku 2021 odnosiły się do aktualizacji i implementacji do środowiska organizacji uregulowań w zakresie zasad oceny odpowiedności Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz poszczególnych ich członków w następstwie opublikowania przez organ nadzoru „Metodyki oceny odpowiedności członków organów podmiotów nadzorowanych”. Zostały przyjęte *Zasady oceny odpowiedności Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu TUV PZUW* (Uchwała Walnego Zgromadzenia nr Uchwała/27/2021 z dnia 10.06.2021r.)

Od czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza TUV PZUW pełni II kadencję.

Rok 2021 był drugim pełnym rokiem obrotowym II kadencji Członków Rady Nadzorczej TUV PZUW.

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Skład Rady Nadzorczej wg stanu na 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie
Małgorzata Sadurska	Przewodnicząca Rady
Sławomir Niemierka	Wiceprzewodniczący Rady
Leon Gelberg	Członek Rady
Wojciech Dąbrowski	Członek Rady
Katarzyna Łubkowska	Członek Rady
Janusz Meder	Członek Rady
Marcin Wierchowski	Członek Rady
Wojciech Pawlak	Członek Rady
Robert Pusz	Członek Rady
Tomasz Zbróg	Członek Rady

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej
Wojciech Pawlak	Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Katarzyna Łubkowska	Wiceprzewodnicząca Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej
Janusz Meder	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

### B.1.2. Zarząd

Organ zarządzający, prowadzący sprawy i reprezentujący Towarzystwo, zgodnie ze Statutem, składa się z co najmniej dwóch osób. W ramach swojego składu wyodrębnia funkcję Prezesa Zarządu, który kieruje pracami Zarządu. Członkowie Zarządu ponoszą kolegiąlną odpowiedzialność za decyzje zastrzeżone do kompetencji organu zarządzającego, niezależnie od wprowadzonego, wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Towarzystwa pomiędzy Członków Zarządu lub delegowania określonych uprawnień na niższe szczeble kierownicze.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności pomiędzy Członków Zarządu, odzwierciedlony w regulacjach wewnętrznych, wprowadzony jest w sposób przejrzysty i jednoznaczny. Podział ten nie prowadzi do nakładania się kompetencji Członków organu zarządzającego lub wewnętrznych konfliktów interesów. Zasady ograniczania konfliktu interesów w zakresie organu zarządzającego określone są w Regulaminie Zarządu, który definiuje zasady wyłączenia Członka Zarządu w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Wewnętrzny podział odpowiedzialności pomiędzy Członków organu zarządzającego nie prowadzi do sytuacji, w której określony obszar działalności Towarzystwa pozostaje nieprzypisany do któregośkolwiek z Członków. Niezależnie od zadań przypisanych poszczególnym komórkom organizacyjnym, Zarząd ponosi odpowiedzialność za skuteczne zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie.

Organ zarządzający zapewnia otrzymywanie przez organ nadzorujący regularnej i aktualnej informacji o ryzyku zidentyfikowanym w obecnej lub przyszłej działalności Towarzystwa, charakterze, skali i złożoności ryzyka oraz działaniach podejmowanych w ramach zarządzania tym ryzykiem, w tym także informacji bezpośrednio od komórki audytu wewnętrznego lub komórki do spraw zapewnienia zgodności.

W roku sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa.

Zgodnie z powyższym:

- a) w dniu 28 kwietnia 2021 r. uchwałą nr URN/25/2021 Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Krawca w skład Zarządu Towarzystwa na okres wspólnej kadencji, której bieg rozpoczął się 26 czerwca 2019 roku i obejmuje trzy kolejne lata obrotowe (rok 2021 był drugim pełnym rokiem obrotowym). Powołanie nastąpiło od dnia 29 kwietnia 2021 r.

Rezygnacje z członkostwa w Zarządzie Towarzystwa złożyli:

- a) Pani Renata Neidrowska – z dniem 28 kwietnia 2021 r.;

b) Pan Paweł Stopczyński – z dniem 28 kwietnia 2021 r.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Zarządu Towarzystwa wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja w Towarzystwie	Zakres odpowiedzialności
Rafał Kiliński	Prezes Zarządu	Zarządzanie Towarzystwem, audyt wewnętrzny (administracyjnie), kadry, compliance, bezpieczeństwo, prawny
Aneta Zawistowska	Członek Zarządu	Sprzedaż, underwriting, reasekuracja, likwidacja szkód
Jakub Papuga	Członek Zarządu	Obszar zarządzania ryzykiem oraz IT
Grzegorz Krawiec	Członek Zarządu	Obszar finansów, aktuariat
Tomasz Karusewicz	Członek Zarządu	Obszar strategii i projektów

### B.1.3. Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Towarzystwie są Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące następujące kluczowe funkcje:

- Funkcję zgodności z przepisami,
- Funkcję zarządzania ryzykiem,
- Funkcję aktuarialną,
- Funkcję audytu wewnętrznego.

**Funkcja zgodności z przepisami** jest umiejscowiona w Biurze Compliance, które organizacyjnie podlega bezpośrednio pod Prezesa Zarządu w Towarzystwie. Zadaniem funkcji zgodności z przepisami jest doradzanie Zarządowi, Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej w zakresie zgodności z przepisami prawa, ocena potencjalnego wpływu na działalność Towarzystwa zmian w otoczeniu regulacyjnym, identyfikacja i monitorowanie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa oraz opiniowanie działań i decyzji, które mogą powodować ryzyko niezgodności lub mogą narażać Towarzystwo na ryzyko utraty reputacji. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu skutecznej funkcji zgodności z przepisami oraz sprawowanie skutecznego nadzoru nad obszarem jej funkcjonowania w zakresie wskazanym w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami ma zapewnioną bezpośrednią linię raportową do Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa.

**Funkcja zarządzania ryzykiem** umiejscowiona jest odpowiednio w Biurze Ryzyka, podlegającym Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za ryzyko w Towarzystwie. Funkcja zarządzania ryzykiem realizuje zadania mające na celu wdrożenie i rozwój skutecznego, adekwatnego do skali i złożoności prowadzonej działalności systemu zarządzania ryzykiem, opracowuje i implementuje strategię, polityki i procedury zarządzania ryzykiem, rozwija metody i narzędzia identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania o ryzyku, zapewnia spełnienie przez Towarzystwo wymogów Dyrektywy oraz innych aktów zewnętrznych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem. Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wdrażaniu w Towarzystwie skutecznej funkcji zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej działania.

**Funkcja aktuarialna** jest umiejscowiona w Biurze Aktuarialnym, podlegającym Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za obszar finansowy. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest odpowiedzialna za efektywne nadzorowanie wykonywania zadań przez funkcję aktuarialną oraz za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Towarzystwie skutecznej funkcji aktuarialnej.

Do zadań funkcji aktuarialnej należy koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości, porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń. Funkcja aktuarialna odpowiada za informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, 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, współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem oraz za ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

**Funkcja audytu wewnętrznego** umiejscowiona w Biurze Audytu Wewnętrznego, podlega Prezesowi Zarządu. Do zadań funkcji audytu należy prowadzenie badań audytowych oraz wydawanie opinii i ocen po-audytowych. Funkcja audytu wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Zarządu oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Ponadto osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego ma prawo do uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu oraz bezpośredniego kontaktowania się z Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Osoby pełniące kluczowe funkcje zobowiązane są do współpracy i wymiany informacji w zakresie niezbędnym do realizacji zadań każdej z nich. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje, w celu zapewnienia zdolności do wykonywania swoich obowiązków w sposób obiektywny, rzetelny

i niezależny mają zapewniony bezpośredni dostęp do Zarządu Towarzystwa, do którego zgłaszają wszelkie istotne problemy dotyczące obszaru ich odpowiedzialności. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje oraz osoby wykonujące czynności w ramach danych kluczowych funkcji, mają możliwość komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Towarzystwa. Posiadają niezbędne uprawnienia, zasoby i doświadczenie oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji, koniecznych do wykonywania powierzonych im obowiązków. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje uczestniczą w posiedzeniach Zarządu, w trakcie których składają sprawozdania z nadzorowanych obszarów. Udzielają również porad Zarządowi w sprawach dotyczących bieżącej działalności Towarzystwa, zgodnie z zakresem swoich zadań.

Sposób wdrożenia kluczowych funkcji w Towarzystwie, uwzględniający strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone, zapewnia ich niezależność operacyjną. Szczegółowy opis zadań i obowiązków funkcji kluczowych zaprezentowany został w dalszych rozdziałach niniejszego Sprawozdania, tj.: funkcja zgodności z przepisami B.4.2, funkcja zarządzania ryzykiem B.3.2, funkcja audytu wewnętrznego B.5, funkcja aktuarialna B.6.

#### B.1.4. Struktura Komitetów

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały w Towarzystwie dedykowane Komitety, wśród nich należy wyróżnić:

- 1) Komitet Ryzyka,
- 2) Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR,
- 3) Komitet ds. Ciągłości Działania,
- 4) Komitet ds. Technologii Informatycznych.
- 5) Komitet ds. rozliczeń ZWC

##### **1) Komitet Ryzyka**

Komitet Ryzyka został powołany w celu koordynacji działań oraz nadzoru nad systemem i procesami zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Z wyłączeniem zadań i decyzji znajdujących się w kompetencjach organów Towarzystwa i innych komitetów funkcjonujących w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, do zadań Komitetu Ryzyka należy w szczególności:

- 1) monitorowanie poziomu adekwatności kapitałowej Towarzystwa,
- 2) nadzór nad systemem i procesami zarządzania, w szczególności, następującymi kategoriami ryzyka:
  - a) ryzyka aktuarialnego,
  - b) ryzyka rynkowego,

- c) ryzyka kredytowego,
  - d) ryzyka operacyjnego
  - e) ryzyka braku zgodności
- w zakresie ich monitorowania, oceny oraz podejmowania decyzji o ich akceptacji lub ograniczaniu;
- 3) wsparcie w realizacji strategii w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
  - 4) doradzanie w zakresie tak obecnego, jak i przyszłego, w kontekście podejmowanych decyzji, profilu ryzyka,
  - 5) rekomendacji związanych z programem reasekuracji biernej oraz
  - 6) nadzór nad procesem przygotowywania sprawozdawczości wynikającej z wdrożenia przepisów Dyrektywy.

W skład Komitetu powołano osoby zarządzające poszczególnymi, kluczowymi obszarami działalności Towarzystwa.

## **2) Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR**

Celem działania Komitetu Sponsoringu, Prewencji i CSR (dalej: Komitet) jest zapewnienie prawidłowego prowadzenia przez TUV PZUW działalności sponsoringowej, prewencyjnej oraz z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). Komitet sprawuje także nadzór nad spójnością prowadzonych działań w obszarze prewencji, sponsoringu i CSR.

Cele, zadania oraz zakres i tryb pracy Komitetu określa „Regulamin Komitetu Sponsoringu, Prewencji i CSR TUV PZUW”. Do zadań Komitetu należy w szczególności: wnioskowanie do Zarządu TUV PZUW w sprawie dokonywania odpisu na fundusz prewencyjny, rozpatrywanie wniosków, zgodnie z postanowieniami „Regulaminu działalności sponsoringowej TUV PZUW” i „Regulaminu działalności prewencyjnej TUV PZUW”. Do zadań Komitetu należy również ustalanie szczegółowych zasad oraz wytycznych dotyczących realizacji zadań sponsoringowych i prewencyjnych z uwzględnieniem regulacji wewnętrznych Towarzystwa oraz opiniowanie działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) i przyjmowanie raportów ze zrealizowanych w tych obszarach zadań.

## **3) Komitet ds. Ciągłości Działania**

Komitet ds. Ciągłości Działania został powołany w celu koordynacji działań zapewniających ciągłość działania Towarzystwa w przypadku wystąpienia zagrożenia. Działalność Komitetu obejmuje również nadzór nad stosowaniem Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego.

#### **4) Komitet ds. Technologii Informatycznych**

Komitet ds. Technologii Informatycznych został powołany w celu zarządzania działaniami w obszarze technologii informatycznych oraz w związku z realizacją zadań wynikających z „Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji”. Z wyłączeniem zadań znajdujących się w kompetencjach organów Towarzystwa i innych komitetów funkcjonujących w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, do zadań Komitetu należy w szczególności:

- a) nadzór nad wdrażaniem i stosowaniem w TUV PZUW ww. Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- b) opracowywanie i aktualizacja strategii IT,
- c) realizacja zadań i obowiązków wynikających z regulacji wewnętrznych Towarzystwa
- d) nadzór nad realizacją projektów środowiska teleinformatycznego i procesami zarządzania jakością danych o kluczowym znaczeniu dla organizacji.

#### **5) Komitet ds. rozliczeń ZWC**

Komitet ds. rozliczeń ZWC został powołany przez Zarząd TUV PZUW na potrzeby przygotowania i przeprowadzania procesu rozliczenia Zwrotów i Dopłat.

#### **B.1.5. Schemat organizacyjny**

Schemat organizacyjny Towarzystwa odzwierciedlający zmiany w nadzorze organizacyjnym sprawowanym przez Członków Zarządu nad funkcjami kluczowymi stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Sprawozdania. Aktualna struktura Towarzystwa wskazująca podległość poszczególnych obszarów względem nadzorujących je członków Zarządu jest dostępna na oficjalnej stronie internetowej Towarzystwa.

#### **B.1.6. Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym**

Najistotniejsze zmiany dotyczące systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym obejmowały zmiany w składzie Zarządu oraz osoby nadzorującej Funkcję aktuarialną w Towarzystwie.

##### **1. Zmiany w składzie Zarządu**

W roku sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa. Aktualny skład i obszar nadzoru przedstawiono w części B.1.2. Sprawozdania.

##### **2. Zmiany w składzie osób nadzorujących kluczowe funkcje**

W okresie sprawozdawczym wystąpiła zmiana w zakresie osoby nadzorującej funkcję aktuarialną.



Przedmiotowe zmiany zostały zgłoszone do organu nadzoru, zgodnie z terminami wynikającymi z przepisów prawa.

#### **B.1.7. Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników**

Towarzystwo prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania Członków Zarządu, a także osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub innych pracowników, jeżeli ich praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa albo z innych przyczyn zostali zakwalifikowani przez Zarząd do tej kategorii pracowników, w tym osoby nadzorujące funkcje kluczowe (Osoby Uprawnione).

Towarzystwo stosuje Politykę wynagradzania oraz Metodę identyfikacji Osób Uprawnionych zapewniające, że zasady wynagradzania osób, do zadań których należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa spełniają wymogi określone w art. 275 ust. 1 lit. c i ust. 3 Rozporządzenia oraz art. 3 ust. 1 pkt. 26 lit. a Ustawy.

Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego, szczególnie w odniesieniu do Członków Zarządu, Osób Uprawnionych oraz pracowników zaliczanych do Wyższej Kadry Kierowniczej, mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Towarzystwa. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą i składają się z następujących składników:

- miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego;
- wynagrodzenia zmiennego w postaci nagrody rocznej stanowiącej określony procent rocznego wynagrodzenia zasadniczego przyznawanego decyzją Rady Nadzorczej w drodze uchwały, na podstawie oceny pracy Członka Zarządu, w terminie miesiąca od dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Towarzystwa oraz uzyskania przez Członka Zarządu absolutorium za rok obrotowy podlegający ocenie;
- świadczeń dodatkowych ustalanych indywidualnie oraz przysługujących Członkowi Zarządu na podstawie przepisów wewnętrznych Towarzystwa.

Stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego Osoby Uprawnionej umożliwia prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie lub nie przyznanie wynagrodzenia zmiennego.

Zgodnie z przyjętymi zasadami wynagrodzenie zmienne za dany rok przyznawane Osobie Uprawnionej w formie gotówkowej składa się z dwóch części:

- 1) nieodroczonej, przyznawanej i wypłacanej w pierwszym roku następującym po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny;
- 2) odroczonej (przez 3 lata), przyznawanej Osobom Uprawnionym warunkowo i stanowiącej znaczącą część wynagrodzenia zmiennego za dany rok, którą mogą nabyć do 1/3 części łącznej kwoty odroczonej za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w przepisach wewnętrznych Towarzystwa i Polityce wynagradzania.

Łączne wynagrodzenie zmienne przyznawane Osobom Uprawnionym za dany rok nie może ograniczać zdolności Towarzystwa do zwiększenia jego bazy kapitałowej.

W Towarzystwie funkcjonuje pracowniczy program emerytalny (PPE) skierowany do wszystkich zatrudnionych, do którego Towarzystwo odprowadza określoną część wynagrodzenia na indywidualny rachunek pracownika. Natomiast pracownik obciążany jest podatkiem dochodowym od wartości sfinansowanej przez pracodawcę składki.

Polityka wynagradzania nie przewiduje wynagradzania pracowników w formie uprawnień do akcji, bądź opcji na akcje oraz dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

#### **B.1.8. Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z udziałowcami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje zawarte z udziałowcami oraz członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

## **B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji**

### **B.2.1. Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji**

Osoba pełniąca funkcję kluczową w Towarzystwie to:

- Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- Członek Zarządu Towarzystwa,
- osoba nadzorująca inną funkcję kluczową,

- inne niż określone powyżej osoby zatrudnione w Towarzystwie, o ile zostały wskazane przez Zarząd jako osoby kluczowe.

Osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowej to pracownicy komórki organizacyjnej, których zakres obowiązków wynika z zadań realizowanych przez tę funkcję.

Osoby kluczowe oraz osoby wykonujące czynności w ramach kluczowych funkcji spełniają następujące wymagania adekwatnie do ich stanowiska i realizowanych zadań:

- ich kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie są odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie (kompetencje),
- są osobami uczciwymi i cieszącymi się nieposzlakowaną opinią (reputacja).

Członkiem Zarządu może być osoba, która spełnia łącznie następujące wymagania:

- 1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- 3) nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- 4) daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu ubezpieczeń w sposób należyty.

Członkiem Rady Nadzorczej może być osoba, która spełnia łącznie wymagania, o których mowa powyżej (pkt 1 i 3) oraz daje rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

Osobą nadzorującą funkcję kluczową może być osoba, która spełniła łącznie następujące wymagania:

- formalne określone dla Członków Zarządu, zgodnie z Ustawą,
- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania danej funkcji,
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

W zakresie oceny kompetencji, osoba pełniąca inną kluczową funkcję powinna posiadać, w szczególności, wiedzę i doświadczenie adekwatne do pełnionej funkcji z zakresu:

- rynków ubezpieczeń i rynków finansowych (świadomość i rozumienie biznesowego, ekonomicznego i rynkowego otoczenia, w którym Towarzystwo prowadzi działalność oraz świadomość wiedzy i potrzeb klientów Towarzystwa), strategii i modelu biznesowego (szczegółowa znajomość strategii i modelu Towarzystwa),
- systemu zarządzania (świadomość i zrozumienie ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo i możliwości zarządzania nim oraz zdolność oceny efektywności istniejących w Towarzystwie

rozwiązań, w celu zapewnienia prawidłowego zarządzania, nadzoru i kontroli w Towarzystwie, a także niezbędnych zmian w tych obszarach),

- analizy finansowej i aktuarialnej (zdolność do interpretacji finansowych i aktuarialnych informacji Towarzystwa, wdrażania odpowiednich mechanizmów kontrolnych i podejmowania niezbędnych działań na podstawie tych informacji),
- zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

W zakresie oceny reputacji osób kluczowych Towarzystwo uwzględnia dostępne informacje na temat danej osoby, tj. w szczególności:

- istotnych przestępstw, w tym każdego przestępstwa z zakresu prawa bankowego, finansowego lub ubezpieczeniowego lub dotyczącego rynku papierów wartościowych lub instrumentów płatniczych włączając przepisy prawa dotyczące prania pieniędzy, manipulacji rynkowych, niedozwolonych transakcji własnych oraz wszelkich wykroczeń przeciwko uczciwości, w tym nadużycia lub przestępstwa finansowe;
- istotne przewinienia dyscyplinarne lub administracyjne w sektorze finansowym, w tym w zakresie prawa odnoszącego się do osób prawnych, bankructwa, niewypłacalności lub ochrony konsumenta.

Osoby wykonujące czynności w ramach funkcji kluczowych powinny spełniać wymogi kompetencji i reputacji, o których mowa powyżej, proporcjonalnie do wykonywanych czynności, ale nie są objęte wymogiem powiadamiania organu nadzoru.

Osoby kluczowe zobowiązane są unikać działań mogących spowodować konflikt interesów w rozumieniu odrębnych regulacji wewnętrznych. Osoby kluczowe podlegają ocenie przed podjęciem decyzji o wyborze na to stanowisko lub gdy zaistnieją okoliczności charakteryzujące się wysokim prawdopodobieństwem braku zgodności działań danej osoby z przepisami prawa, w szczególności, gdy pojawiają się uprawdopodobnione powody do wniosków, że:

- 1) zatrudnienie lub działania danej osoby spowodują, że działalność Towarzystwa nie będzie prowadzona zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa,
- 2) dana osoba podniesie ryzyko przestępstwa finansowego,
- 3) zarządzanie ostrożnościowe Towarzystwem może być zagrożone.

Towarzystwo dokonało implementacji do środowiska organizacji "Metodyki oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych" wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w dn. 27 stycznia 2020 r.

W wyniku przeprowadzonych prac wewnątrz organizacji, opracowano i wdrożono adekwatne regulacje wewnętrzne w odniesieniu do członków Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Regulacje te, opracowane zgodnie z zasadą proporcjonalności, stanowią nieodłączny element legislacyjnego uregulowania powyższego obszaru w organizacji i określają, m.in.

- zasady oraz metodologię przeprowadzania oceny odpowiedniości pierwotnej kandydatów na członków Zarządu, oceny odpowiedniości wtórnej członków Zarządu oraz oceny odpowiedniości zbiorowej Zarządu Towarzystwa,
- zasady oraz metodologię przeprowadzania oceny odpowiedniości pierwotnej kandydatów na członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa, oceny odpowiedniości wtórnej członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz oceny odpowiedniości zbiorowej Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w Towarzystwie,
- wskazują przesłanki, okoliczności w tym terminy dokonywania każdej z ww. ocen,
- zasady archiwizacji każdej z ww. ocen,
- postępowania w zależności od wyników oceny,
- zasady zawiadamiania organu nadzoru,

a także uwzględniają przepisy prawa, rekomendacje i wytyczne organów regulacyjnych w procesie oceny odpowiedniości.

#### **B.2.2. Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji**

Towarzystwo ocenia i weryfikuje kompetencje oraz reputację osób pełniących kluczowe funkcje w Towarzystwie.

Towarzystwo dokonuje:

- oceny kompetencji i reputacji kandydata lub kandydatki przed dokonaniem wyboru na stanowisko osoby pełniącej kluczową funkcję,
- weryfikacji oceny osoby pełniącej kluczową funkcję w określonych odstępach czasu, w przypadku zaistnienia okoliczności wskazanych w regulacjach wewnętrznych, np. wskazujących na niezgodność działań tej osoby z przepisami prawa, mogących skutkować, w szczególności niezgodnością działalności Towarzystwa z przepisami prawa, przestępstwem finansowym lub zagrożeniem prawidłowego zarządzania Towarzystwem.

Przystępując do procesu wyboru na stanowisko osoby kluczowej, kandydat lub kandydatka zobowiązani są dostarczyć dokumenty i oświadczenia potwierdzające spełnienie wymogów

określonych dla osób kluczowych w zakresie wykształcenia, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego oraz reputacji.

W zakresie spełnienia wymogu uczciwości i nieposzlakowanej opinii, osoby pełniące kluczowe funkcje mogą być w szczególności zobowiązane do przedstawienia dowodu dobrej reputacji w tym w postaci referencji poprzednich pracodawców (o ile mają możliwość pozyskania referencji) oraz oświadczenia, że uprzednio nie ogłaszały upadłości lub innych dokumentów. W przypadku obcokrajowców, dokumentem równoważnym jest wyciąg z rejestru sądowego lub inny dokument urzędowy dowodzący spełniania wymogu wydany przez urząd kraju, z którego pochodzi cudzoziemiec albo stosowne oświadczenie złożone przed notariuszem.

Towarzystwo dokonuje doraźnej weryfikacji spełnienia wymogów przez osobę kluczową w przypadku:

- wydania stosownej decyzji organu nadzoru;
- powzięcia uprawdopodobnionej informacji o zaistnieniu okoliczności mogących powodować zmianę oceny spełnienia wymogów przez osobę kluczową.

Towarzystwo dokonuje oceny, czy osoba, która miałaby zostać osobą kluczową, cieszy się dobrą reputacją - pod kątem uczciwości i jej sytuacji finansowej, opierając się, obok dokumentacji i zaświadczeń, w szczególności na:

- istotnych przesłankach dotyczących jej charakteru;
- wzorców zachowań;
- zasad prowadzenia działalności gospodarczej (w tym aspekt kary, finansowy i nadzorczy).

Równoczesne pełnienie przez tę samą osobę stanowisk osób kluczowych w zakładach ubezpieczeń wykonujących działalność w zakresie działu I i II Załącznika do Ustawy, nie jest uznawane za naruszenie spełnienia wymagania dawania rękojmi prowadzenia spraw w sposób należyty, rękojmi należytego wykonywania swojej funkcji, jak również rękojmi wykonywania zadań w sposób należyty.

Wymogi dotyczące osób kluczowych stosuje się do oceny kompetencji i reputacji osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych z uwzględnieniem adekwatności wymogów do ich zakresu odpowiedzialności.

Organ nadzoru prowadzi kontrolę kompetencji i reputacji osób pełniących funkcje kluczowe w zakładzie ubezpieczeń, ze szczególnym uwzględnieniem wymogów w stosunku do Członków Zarządu. W szczególności KNF może odmówić, w drodze decyzji, wyrażenia zgody na powołanie Członka Zarządu, jeżeli nie spełnia on wymagań określonych w Ustawie. Weryfikacja dokonywana jest zarówno na etapie postępowania w przedmiocie wydania zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej, jak i w toku prowadzonej działalności.

Członkowie Zarządu Towarzystwa pełniący swoje funkcje posiadają stosowne zgody KNF zgodnie z przepisami prawa.

Towarzystwo, w części B.2.1. Sprawozdania wskazało, że w roku sprawozdawczym dokonało implementacji do środowiska organizacji „Metodyki oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych” wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w dn. 27 stycznia 2020 r.

W wyniku przeprowadzonych prac wewnątrz organizacji, opracowano i wdrożono adekwatne regulacje wewnętrzne w zakresie przeprowadzania oceny pierwotnej, tj. jeszcze przed objęciem funkcji, oceny wtórnej, tj. po zaistnieniu określonego zdarzenia oraz zbiorowej oceny w odniesieniu do członków Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa w duchu zgodności z ww. Metodką.

Towarzystwo, w części B.2.1. Sprawozdania wskazało, że w Towarzystwie obowiązują uregulowania wewnętrzne w przedmiocie oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje i osób wykonujących czynności w ramach kluczowych funkcji w TUW PZUW.

Opracowane uregulowania wewnętrzne stanowią podstawę do przeprowadzania:

- 1) oceny kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje, osób wykonujących czynności w ramach kluczowych funkcji oraz kandydatów na Pracownika, w celu zapewnienia, że spełniają następujące wymagania:
  - a. ich kwalifikacje, wiedza i doświadczenie zawodowe (dalej „kompetencje”) są odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie Towarzystwem oraz
  - b. są osobami uczciwymi i cieszącymi się nieposzlakowaną opinią zawodową (dalej „reputacja”),
- 2) weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji, w celu potwierdzenia, że osoby nadzorujące kluczową funkcje oraz osoby wykonujące czynności w ramach kluczowej funkcji oraz kandydaci na Pracowników:
  - a. posiadają niezbędne doświadczenie zawodowe,
  - b. dają rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Ponadto, Towarzystwo wdrożyło adekwatne rozwiązania m. in.: w zakresie częstotliwości przeprowadzanej oceny, stosownych kryteriów oceny kompetencji oraz reputacji, dokumentów wymaganych w procesie oceny, obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych, działań Towarzystwa w przypadku oceny negatywnej kompetencji oraz reputacji kandydata na pracownika.

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

#### **B.3.1. Opis systemu zarządzania ryzykiem**

Funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie prowadzoną działalnością i obejmuje, między innymi:

- strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone,
- skuteczny system przekazywania informacji,
- efektywny i adekwatny proces zarządzania ryzykiem,
- powiązania z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwem (takimi jak: system kontroli wewnętrznej, zarządzanie kapitałem, realizację zadań pozostałych funkcji kluczowych etc.),
- zgodność z wymogami regulacyjnymi.

Procesy i narzędzia dostosowuje się do skali działalności Towarzystwa i do jego profilu ryzyka. Główne wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem określone są w dokumencie Strategii zarządzania ryzykiem oraz w dokumentach polityk zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka. Celem każdej polityki jest wsparcie Rady Nadzorczej, Zarządu, Kierujących i pracowników Towarzystwa w procesie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, w szczególności określenie ról i odpowiedzialności, wprowadzenie jednolitych definicji, minimalnych zasad identyfikacji i oceny ryzyka, ustalenie poziomu tolerancji na ryzyko oraz określenie zasad monitorowania i oceny ryzyka. Zasady te służą również usprawnieniu planowania działalności Towarzystwa, a tym samym zwiększeniu skuteczności realizacji zadań i osiągnięcia celów poprzez stosowanie odpowiednich mechanizmów kontroli oraz uzyskiwanie informacji o zagrożeniach dla realizacji wyznaczonych celów i zadań. Apetyt na ryzyko wyznaczony jest poprzez akceptowalny poziom współczynnika wypłacalności, jak również akceptowalny poziom określonych limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, PZU SA, jako podmiot dominujący w Grupie PZU (podmiot odpowiedzialny), realizuje zadania związane z wdrożeniem i bieżącym funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej (w tym funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (z uwzględnieniem obszaru reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem, w sposób spójny, umożliwiającą kontrolowanie tych systemów na poziomie Grupy PZU. System zarządzania w Towarzystwie jest dostosowany do jego działalności i podlega tym samym regułom, co systemy zarządzania pozostałych, ubezpieczeniowych podmiotów zależnych PZU SA. Powyższe zadania realizowane są na mocy zawartego pomiędzy Towarzystwem a PZU SA Porozumienia w zakresie organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, systemu



zgodności, systemu zarządzania bezpieczeństwem oraz reasekuracji w Grupie PZU. Celem tego porozumienia oraz przyjętych polityk jest wypracowanie i wdrożenie, zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego, jednolitych mechanizmów, standardów i organizacji funkcjonowania efektywnych systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, zarządzania bezpieczeństwem, funkcji zgodności oraz programu reasekuracji w podmiotach będących sygnatariuszami porozumienia.

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie ma na celu zapewnienie jednoznacznego i efektywnego procesu identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i raportowania oraz podejmowania działań zarządczych w odniesieniu do ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

#### 1) Identyfikacja

Rozpoczyna się wraz z propozycją rozpoczęcia tworzenia produktu ubezpieczeniowego, nabycia instrumentu finansowego, zmiany procesu operacyjnego, a także z chwilą wystąpienia każdego innego zdarzenia potencjalnie wpływającego na powstanie ryzyka. Proces identyfikacji występuje do momentu wygaśnięcia zobowiązań, należności lub działań związanych z danym ryzykiem. Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, następnie analizowanych pod względem istotności.

#### 2) Pomiar i ocena ryzyka

Przeprowadzane są, w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane jednostki. Biuro Ryzyka odpowiada za rozwój narzędzi oraz za pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i limity tolerancji.

#### 3) Monitorowanie i kontrola ryzyka

Polega na bieżącym przeglądzie odchyień realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

#### 4) Raportowanie

Umożliwia efektywną komunikację o ryzyku i wspiera zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych.

#### 5) Działania zarządcze

Działania te obejmują, m.in.: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, określanie apetytu na ryzyko, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wpierające te działania. System zarządzania ryzykiem jest powiązany z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwem, w tym w szczególności:

- 1) procesem zarządzania kapitałem, który opiera się na następujących, podstawowych zasadach:
  - a. utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej docelowego współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności,
  - b. gwarancję uzupełnienia środków własnych przez Członka Założyciela Towarzystwa do poziomu zapewniającego spełnienie warunku określonego w pkt. 1, po wcześniejszym wyczerpaniu wszystkich innych możliwości optymalizacji kapitałowego wymogu wypłacalności czy też zwiększenia poziomu środków własnych Towarzystwa.
- 2) systemem kontroli wewnętrznej mającym na celu zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji zakładu ubezpieczeń w świetle jego celów oraz zabezpieczenia dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych, obejmuje w szczególności funkcję zgodności z przepisami, procedury administracyjne i księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Towarzystwa. Wszystkie te działania mają na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością;
- 3) Funkcją zgodności z przepisami, która zapewnia, że działalność Towarzystwa prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a także wspiera pozostałe komórki organizacyjne Towarzystwa w procesie bieżącego zarządzania ryzykiem zgodności;
- 4) Funkcją aktuarialną, która koordynuje proces ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- 5) Funkcją audytu wewnętrznego zapewniającą niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania w Towarzystwie.

### B.3.2. Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem, zgodnie z art. 60 Ustawy, realizowana jest przez Biuro Ryzyka, w szczególności poprzez następujące zadania:

- wdrożenie i rozwój skutecznego, adekwatnego do skali i złożoności prowadzonej działalności systemu zarządzania ryzykiem,
- opracowanie i implementacja strategii, polityk i procedur zarządzania ryzykiem,
- budowa i rozwój metod i narzędzi identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania o ryzyku,
- zapewnienie spełnienia przez Towarzystwo wymogów Dyrektywy oraz innych aktów zewnętrznych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem.

Przedmiotem działalności Biura Ryzyka jest udział w procesach sprawozdawczości finansowej, wyceny produktów oraz poszukiwania optymalnych rozwiązań w zakresie programu reasekuracji biernej, w tym w szczególności:

- 1) obliczanie wymogu kapitałowego, minimalnego wymogu kapitałowego oraz marginesu ryzyka zgodnie z wymogami Wypłacalności II,
- 2) przeprowadzanie procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności Towarzystwa o której mowa w art. 63 Ustawy oraz sporządzanie sprawozdania z jej przeprowadzenia,
- 3) opracowanie i implementacja strategii, polityk i procedur zarządzania ryzykiem,
- 4) doradzanie Zarządowi w procesie zarządzania ryzykiem prowadzonej działalności.
- 5) raportowanie o ryzyku, a także inicjowanie i podejmowanie działań mających na celu wdrożenie w Towarzystwie procesu decyzyjnego opartego na ryzyku, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu podejmowanych decyzji oraz przyjmowanych rozwiązań na adekwatność kapitałową.

Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji zarządzania ryzykiem przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Komitetu Ryzyka oraz posiedzeń Zarządu.

### B.3.3. Ciągła zgodność z systemem limitów

Funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem zapewnia bieżącą i aktualną informację w zakresie charakteru i skali ryzyka związanego z prowadzoną przez Towarzystwo działalnością, w szczególności w Towarzystwie funkcjonuje odpowiedni system limitów. Zarząd oraz Rada Nadzorcza otrzymują cykliczne raporty w zakresie wykorzystania ustalonych na poziomie Towarzystwa limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji. W Towarzystwie funkcjonuje system wczesnego ostrzegania. W sytuacji, gdy wykorzystanie limitów profilu ryzyka w bieżącym pomiarze przekroczy poziom 90%, Biuro Ryzyka na bieżąco monitoruje sytuację i informuje Zarząd o jej rozwoju, przedstawiając jednocześnie propozycję w zakresie działań zarządczych. W sytuacji przekroczenia limitów profilu ryzyka, Biuro Ryzyka niezwłocznie informuje Zarząd w celu oceny i podjęcia odpowiednich działań.

W przypadku apetytu na ryzyko ustalony w Towarzystwie system wczesnego ostrzegania opiera się o następujące limity ostrożnościowe:

	Strefa zielona	Strefa żółta	Strefa czerwona
Współczynnik wypłacalności	≥ 160%	≥145%; <160%	< 145%

Powyższe limity dostosowane są do poziomu apetytu na ryzyko wynikającego z realizacji przez Towarzystwo celów biznesowych i strategii Grupy PZU. Zarząd Towarzystwa planuje działalność w taki sposób, aby współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności nie spadł poniżej poziomu granicznego dla strefy zielonej.

#### B.3.4. Struktura organizacyjna procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie

Funkcjonująca struktura organizacyjna procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, że ryzyka są identyfikowane, mierzone i zarządzane, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności. W procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Towarzystwa, poprzez postępowanie zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi regulacjami. Za bieżące i skuteczne zarządzanie ryzykiem odpowiadają poszczególne komórki organizacyjne, w ramach posiadanych kompetencji oraz stosownie do określonego zakresu odpowiedzialności, ustalonego w ramach systemu zarządzania w Towarzystwie.

Struktura organizacyjna w zakresie zarządzania ryzykiem składa się z czterech poziomów kompetencyjnych:

- 1) trzy pierwsze poziomy obejmują:
  - a) Radę Nadzorczą i jej Komitet, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w szczególności w Statucie Towarzystwa, regulaminie Rady Nadzorczej i regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
  - b) Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez określenie strategii, polityk, wyznaczenie apetytu na ryzyko, określenie limitów profilu ryzyka i limitów tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka,
  - c) Komitety (w szczególności Komitet Ryzyka), które mają za zadanie zapewnić, że w Towarzystwie funkcjonuje efektywny system identyfikacji, zarządzania oraz monitorowania poziomu istotnego ryzyka związanego z prowadzoną działalnością; nadzór nad tym procesem oraz upewnienie się, że jest on w sposób ciągły usprawniany, mając na względzie zmieniające się otoczenie ekonomiczne oraz prawno-regulacyjne.
- 2) czwarty poziom dotyczy poziomu operacyjnego, w którym zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem podzielone są pomiędzy trzy linie obrony:
  - a) pierwsza – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek operacyjnych oraz bezpośrednie podejmowanie decyzji w odniesieniu do ryzyka, w oparciu o wewnętrzne regulacje Towarzystwa,

- b) druga – obejmuje zarządzanie ryzykiem w drodze identyfikacji, monitorowania i raportowania o ryzyku oraz kontroli ograniczeń,
- c) trzecia – dokonuje niezależnej oceny procesów zarządzania ryzykiem z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyka, poziomu jego istotności, a także od roli i skuteczności kontroli wewnętrznej w ich redukowaniu.

Proces zarządzania ryzykiem objęty jest systemem kontroli wewnętrznej, który zapewnia zgodność procesu z przepisami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz jego stałe usprawnianie i adekwatność względem profilu działalności Towarzystwa.

### B.3.5. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Wdrożony w Towarzystwie proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności zapewnia regularną ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, przy zastosowaniu scenariuszy testów warunków skrajnych dostosowanych do specyfiki prowadzonej przez Towarzystwo działalności (profilu ryzyka).

Odpowiedzialność za proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (zwany dalej procesem ORSA) spoczywa na Zarządzie Towarzystwa, który bierze w nim czynny udział poprzez nadzorowanie jego tworzenia, przebiegu oraz weryfikację uzyskanych wyników.

Proces ORSA stanowi integralną część procesu planowania finansowego w Towarzystwie i składa się, w szczególności, z następujących etapów:

- przygotowania i zatwierdzenia założeń do przeprowadzenia procesu ORSA w danym roku,
- przygotowania i zatwierdzenia danych sprawozdawczych, spójnych z Planem Finansowym Towarzystwa,
- przeprowadzenia oceny potrzeb kapitałowych przy realizacji założeń Planu Finansowego,
- analizy zgodności z poziomem apetytu na ryzyko oraz profilem ryzyka,
- zatwierdzenia i udokumentowania wyników ORSA,
- przekazania do organu nadzoru raportu z procesu ORSA.

Proces ORSA obejmuje w szczególności:

- ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności,
- ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi oraz z wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- ocenę istotności, z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego według Formuły Standardowej.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego, ryzyka niewypłacalności kontrahenta oraz ryzyka operacyjnego. Przeprowadzana dodatkowo analiza jakościowa obejmuje swym zakresem tzw. ryzyka trudno mierzalne (w tym ryzyko braku zgodności).

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku, lub po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego, np. rewizja założeń Planu finansowego w trakcie roku obrotowego. Częstotliwość przeprowadzenia ORSA jest spójna z rewizją planów finansowych oraz towarzyszących im nowych prognoz rozwoju działalności, które odpowiadają realizacji strategii Towarzystwa oraz uwzględniają zmiany wynikające z rozwoju portfela oraz zmian w otoczeniu biznesowym.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności może być przeprowadzana przy użyciu następujących narzędzi:

- 1) analiza wybranych wskaźników,
- 2) metody scenariuszowe (testów stresu, odwróconych testów stresu) – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka,
- 3) metody faktorowe – uproszczone wersje metod scenariuszowych, zredukowanych do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka,
- 4) miary ekspozycji i wrażliwości,
- 5) wiedza ekspercka pracowników Towarzystwa.

W ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności uwzględnia się ponadto ryzyka specyficzne, wynikające z powiązań występujących w ramach Grupy PZU, w szczególności, ryzyko zarażenia.

Określenie przez Towarzystwo własnych potrzeb w zakresie wypłacalności odbywa się w scenariuszu warunków rynkowych przewidywanych Planem Finansowym. Uwzględnia się też aktualną informację w zakresie kształtowania się wielkości oraz struktury portfela umów ubezpieczenia.

Jeżeli w wyniku własnej oceny ryzyka i wypłacalności, w kolejnych latach projekcji, zostanie zidentyfikowany możliwy spadek współczynnika wypłacalności poniżej akceptowalnego poziomu lub przekroczenie limitów profilu ryzyka, Dyrektor Biura Ryzyka, we współpracy z Dyrektorem Biura Finansów i Rachunkowości, przedstawiają możliwe działania, w tym zmiany w zakresie planów finansowych, mające na celu obniżenie poziomu ryzyka lub podwyższenie środków własnych. Podejmując decyzję o zastosowaniu danego działania naprawczego, uwzględnia się w szczególności możliwość zastosowania danego działania w praktyce, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych oraz ryzyko reputacji.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w 2021 r. objęła lata 2021-2024, zgodnie z horyzontem planowania finansowego w Towarzystwie. W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzane zostały analizy w celu określenia czy przy danej strategii działalności Towarzystwo utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach warunków skrajnych). Testowane przez Towarzystwo, a określone na poziomie Grupy PZU scenariusze obejmujące zarówno aktywa jak i pasywa uwzględniają profil ryzyka Towarzystwa i umożliwiają analizę potrzeb kapitałowych przy założeniu niekorzystnych warunków otoczenia makroekonomicznego adresując ryzyka charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń.

## **B.4. System kontroli wewnętrznej**

### **B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej**

W ramach systemu zarządzania w Towarzystwie funkcjonuje System Kontroli Wewnętrznej („SKW”) mający na celu zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo wymogów prawnych i regulacyjnych, skuteczność i wydajność operacji w świetle jego celów oraz zabezpieczenia dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych. SKW wspiera organy statutowe i pracowników w realizacji celów określonych w szczególności w strategii Towarzystwa i koncentruje się na następujących obszarach:

- 1) środowisku kontroli wewnętrznej, tj. promowaniu znaczenia kontroli wśród pracowników i nadzoru ze strony kierownictwa, stylu zarządzania, w tym delegowaniu zadań, uczciwości, wartości etycznych i rozwoju pracowników,
- 2) identyfikacji i ocenie ryzyka, w tym utrzymywaniu go na akceptowalnym poziomie;
- 3) czynnościach kontrolnych i podziale obowiązków,
- 4) jakości informacji i jej komunikowaniu, tj. zapewnieniu przepływu informacji, które pozwalają prowadzić i kontrolować działalność Towarzystwa,
- 5) monitorowaniu efektywności mechanizmów kontrolnych,
- 6) działaniach weryfikacyjnych, korygujących i naprawczych.

SKW obejmuje ogół przepisów wewnętrznych, w szczególności administracyjnych, rachunkowych, dotyczących adekwatności kapitałowej, zagadnień informacyjnych, struktur organizacyjnych, rozwiązań wprowadzonych w systemach informatycznych, systemach raportowania, funkcji kluczowych, nadzoru oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów

Towarzystwa oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności jego funkcjonowania. W ramach SKW wyodrębnia się:

- 1) funkcję kontroli mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
- 2) niezależną komórkę ds. zgodności (Biuro Compliance) mającą za zadanie realizację funkcji zgodności z przepisami oraz zapewnianie rozwiązań systemowych w zakresie efektywności i skuteczności SKW,
- 3) niezależną komórkę audytu wewnętrznego (Biuro Audytu Wewnętrznego) mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej.

SKW bazuje na modelu trzech niezależnych i uzupełniających się poziomów, tzw. trzech linii obrony, gdzie:

- 1) na I linię obrony składa się działalność właścicieli procesów biznesowych obejmująca operacyjne zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Towarzystwa i realizowanymi w ramach tej działalności procesami,
- 2) na II linię obrony składa się działalność compliance,
- 3) na III linię obrony składa się działalność audytu wewnętrznego.

SKW został oparty na działaniach kontrolnych realizowanych w ramach I linii oraz działaniach kontrolnych i naprawczych realizowanych przez II i III linię. W przypadku zidentyfikowania przez pracownika Towarzystwa nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku kontroli, pracownik zobowiązany jest do ich udokumentowania i poinformowania bezpośredniego przełożonego.

Kierujący podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje Zarząd, w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

W Towarzystwie funkcjonuje również system zgłaszania nieprawidłowości, który zapewnia ochronę sygnalistów oraz przewiduje określone tryby postępowania.

#### **B.4.2. Funkcja zgodności z przepisami**

Ryzyko braku zgodności klasyfikowane jest przez Towarzystwo jako ryzyko istotne i podlega odpowiednim regulacjom wewnętrznym. Zaliczane jest do kategorii trudno mierzalnych i dotyczy w szczególności, ryzyka wynikającego z niedostosowania prowadzonej przez Towarzystwo działalności do zmieniającego się otoczenia prawno-regulacyjnego. Błędy proceduralne, opóźnienia w implementacji regulacji, niezastosowanie się do przepisów prawa, wytycznych i rekomendacji



regulatorów rynku czy przyjętych standardów i kodeksów postępowania zwiększają ryzyko sankcji prawnych, materialnych strat finansowych lub utraty dobrej reputacji.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej w zakresie zgodności z przepisami prawa,
- ocena potencjalnego wpływu na działalność Towarzystwa zmian w otoczeniu regulacyjnym,
- identyfikacja i monitorowanie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz kodeksów postępowania,
- opiniowanie działań i decyzji, które mogą powodować ryzyko niezgodności lub mogą narażać Towarzystwo na ryzyko utraty dobrej reputacji.

Biuro Compliance w ramach koordynacji zapewnienia zgodności działalności Towarzystwa z obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi standardami, podejmuje następujące działania:

- prowadzi analizę przepisów wewnętrznych pod kątem występowania ryzyka braku zgodności,
- dostosowuje i ujednolica w Towarzystwie przepisy wewnętrzne z obszaru zarządzania ryzykiem braku zgodności w celu zapewnienia ich spójności z regulacjami obowiązującymi w Grupie PZU z uwzględnieniem różnic wynikających z profilu działania organizacji i jej rozwoju w perspektywie czasu,
- analizuje i ocenia informacje na temat ryzyka braku zgodności, na które narażone jest Towarzystwo,
- określa plan zapewnienia zgodności z przepisami,
- przeprowadza ocenę adekwatności środków podejmowanych przez Towarzystwo w celu zapobiegania występowania przypadków niezgodności z przepisami.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności realizowane jest w szczególności przez nadzór funkcji zgodności z przepisami nad działalnością operacyjną, jak również w następstwie prowadzonych czynności opiniodawczych i doradczych oraz kontrolnych i naprawczych.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji zgodności z przepisami przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Zarządu, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej.

## **B.5. Funkcja audytu wewnętrznego**

### **B.5.1. Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego**

Funkcja audytu wewnętrznego w TUV PZUW realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego (BAW), jako tzw. „trzecia linia”, która przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność Towarzystwa.

Audyt wewnętrzny obejmuje niezależną ocenę ryzyka, badanie wszystkich jednostek, produktów, systemów, procesów biznesowych, procesów zarządzania ryzykiem z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyk i poziomu istotności ryzyk, a także od roli i skuteczności kontroli wewnętrznej w ich redukowaniu.

Do zadań funkcji audytu wewnętrznego należy:

- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania,
- ustanawianie, wdrażanie i utrzymanie planu audytu określającego zakres prac audytowych, które mają być podjęte w kolejnych latach, uwzględniającego wszystkie rodzaje działalności i cały system zarządzania Towarzystwa,
- terminowe dostarczenie Zarządowi oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej raportów zawierających informacje o rezultatach wykonanych prac,
- wydawanie rekomendacji oraz monitorowanie efektywności i terminowości procesu realizacji rekomendacji audytu wewnętrznego,
- przegląd oraz doradztwo w zakresie usprawnienia procesów zarządzania ryzykiem, procesów zarządczych oraz procedur kontrolnych,
- dokonywanie oceny zgodności podejmowanych przez kierownictwo Towarzystwa działań z planami, politykami, procedurami oraz prawem, mogącymi mieć istotny wpływ na realizację operacyjnych i strategicznych celów Towarzystwa.

Plan audytu sporządzany jest na podstawie corocznej oceny ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności Towarzystwa, która przeprowadzana jest zgodnie z wewnętrzną metodyką. Projekt planu audytu jest opiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, a następnie zatwierdzany przez Zarząd.

Wyniki planowych audytów są przedstawiane w raportach. Wyniki doraźnych audytów przedstawiane są w formie oraz przekazywane w sposób i w terminach uzgodnionych z osobą podejmującą decyzję o ich przeprowadzeniu. Nadzór nad terminowością realizacji rekomendacji przez jednostki sprawują nadzorujący je Członkowie Zarządu.

W celu zapewnienia jakości i doskonalenia audytu wewnętrznego prowadzona jest wewnętrzna (corocznie) i zewnętrzna (nie rzadziej niż raz na pięć lat) ocena działalności audytu wewnętrznego w Towarzystwie. Przeprowadzona w 2020 roku przez PwC Advisory ocena oraz analiza koordynacji grupowego audytu wewnętrznego przez BAW w Grupie PZU wykazała ogólną zgodność z międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej wydanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych.

Cele, struktura oraz podział zadań realizowanych przez funkcję audytu wewnętrznego zostały określone w odrębnych regulacjach wewnętrznych.

#### **B.5.2. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego**

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Za nadzór i kierowanie funkcją audytu wewnętrznego odpowiada Dyrektor BAW. Dyrektor BAW podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu Towarzystwa, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Opiniowanie powołania lub odwołania Dyrektora BAW dokonywane jest przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Audyty wewnętrzne w Towarzystwie realizowane są przez pracowników BAW (audytorów wewnętrznych), którzy stanowią zespół o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznych oraz posiadają wiedzę, umiejętności i znajomość zagadnień niezbędnych do realizacji audytów. Pracownicy BAW są podlegli i raportują bezpośrednio Dyrektorowi BAW. Biuro Audytu Wewnętrznego jest niezależne od funkcji operacyjnych, co oznacza, że osoby odpowiedzialne za nadzór i wykonywanie czynności należących do funkcji audytu wewnętrznego nie mogą realizować zadań z zakresu innych funkcji należących do systemu zarządzania Towarzystwem. Zakres badań audytowych oraz wydawane opinie i oceny poaudytowe stanowią autonomiczne decyzje BAW. Zadania są rozdzielane w taki sposób, aby zapobiec potencjalnym i rzeczywistym konfliktom interesów.

Dyrektor BAW uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa i w posiedzeniach Zarządu. Ponadto przedstawiciele BAW uczestniczą w posiedzeniach wybranych komitetów funkcjonujących w strukturze Towarzystwa (bez prawa głosu). Dyrektor BAW posiada uprawnienia do bezpośredniego kontaktowania się z Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w szczególności w zakresie istotnych nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku realizacji zadań audytowych oraz możliwość bezzwłocznego przekazywania do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej istotnych informacji (w zależności od pilności związanych z nimi działań).

W uzasadnionych przypadkach, BAW może korzystać ze wsparcia pracowników spółek PZU SA i PZU Życie SA lub usługodawców spoza Grupy PZU.

Audytorzy wewnętrzni Towarzystwa mają dostęp do niezbędnych informacji, wyjaśnień, dokumentów i danych umożliwiających terminowe i poprawne wykonanie zadań.

BAW przygotowuje sprawozdania kwartalne i roczne z działalności, które przedkładane są Zarządowi Towarzystwa i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa. Sprawozdanie roczne obejmuje:

- informację o zrealizowanych audytach (w tym o wykonaniu planu audytu),
- ocenę systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

BAW przygotowuje Sprawozdanie roczne z działalności, które obejmuje:

- informację o zrealizowanych audytach (w tym o wykonaniu planu audytu);
- ocenę systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Sprawozdanie roczne przedkładane jest Zarządowi do 28 lutego roku następującego po roku, którego dotyczy, a następnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń.

Biuro Audytu Wewnętrznego sporządza również w cyklach kwartalnych, sprawozdanie obejmujące w szczególności:

- informację o realizacji planu audytu,
- informację o wynikach zrealizowanych audytów wewnętrznych,
- informację o wynikach monitorowania rekomendacji.

Dyrektor BAW przekazuje sprawozdania, o których mowa powyżej:

- Członkom Zarządu w formie elektronicznej w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, którego dotyczy informacja,
- Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń.

## **B.6. Funkcja aktuarialna**

Funkcja aktuarialna w Towarzystwie, zgodnie z art. 66 Ustawy, realizowana jest przez Biuro Aktuarialne w szczególności poprzez następujące działania:

- koordynację ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, obejmującej w szczególności:
  - ustalanie najlepszego oszacowania zobowiązań (BEL) brutto i na udziale reasekuratora, w tym wyznaczanie przepływów na potrzeby tych oszacowań,

- walidację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
  - sporządzanie wymaganej przepisami prawa dokumentacji dotyczącej procesu tworzenia rezerw dla celów wypłacalności.
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, realizowane w szczególności poprzez:
  - cykliczną aktualizację zakładanych współczynników i parametrów wykorzystywanych do wyliczenia rezerw,
  - cykliczne porównanie wartości rezerw wyznaczonych przy wykorzystaniu innych metod/modeli.
- ocenę, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości, realizowaną w szczególności poprzez:
  - comiesięczną weryfikację danych polisowych i szkodowych wykorzystywanych do wyznaczania rezerw dla celów rachunkowości za pomocą mechanizmów kontrolnych wbudowanych w narzędzia do wyznaczania rezerw,
  - współpracę z właścicielami danych, które są wykorzystywane do ustalenia wartości rezerw w celu spełniania przez nie w sposób ciągły wymogów dotyczących jakości.
- cykliczną ocenę przyjętych i stosowanych metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cykliczną ocenę adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- porównywanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładu o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości brutto i na udziale reasekuratora oraz tworzenie i dokumentowanie metodologii kalkulacji rezerw dla celów rachunkowości brutto i na udziale reasekuratora,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, zawierającej elementy opisane artykułem 272, ust. 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35,

- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji, zawierającej elementy opisane artykułem 272, ust. 7 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35;
- udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności obejmujący informowanie Zarządu oraz osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem o wszystkich ryzykach, w tym ryzyku operacyjnym, zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawianie propozycji działań mających na celu minimalizację tych ryzyk,
- cykliczne sporządzanie raportu skierowanego do Zarządu zawierającego informacje na temat wykonanych zadań dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji aktuarialnej przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Komitetu Ryzyka oraz posiedzeń Zarządu.

Aktuariusz jest powoływany i odwoływany przez Zarząd Towarzystwa. W realizacji swoich obowiązków ma zapewnioną niezależność operacyjną oraz dostęp do raportów, danych źródłowych, kompletnych informacji oraz do wszystkich pracowników Towarzystwa.

#### **B.6.1. Zgodność z wymogami w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Funkcja aktuarialna w Towarzystwie zapewnia, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, w tym również dla celów wypłacalności, wyliczane są w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Towarzystwa Regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, Regulaminem wyznaczania najlepszego oszacowania rezerw dla celów wypłacalności oraz szczegółowymi procedurami w zakresie tworzenia rezerw szkodowych.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustalane są nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, z wyłączeniem rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka), ustalonej wyłącznie do celów rachunkowości, na koniec każdego roku obrotowego, zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi. Funkcja aktuarialna dokonuje oceny wystarczalności oraz odpowiedniej jakości danych wykorzystywanych w procesie wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym również dla celów wypłacalności. Potwierdzeniem zachowania należytej staranności w procesie szacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest opinia, o prawidłowości rezerw wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

## B.7. Outsourcing

Towarzystwo wdrożyło pisemne zasady dotyczące outsourcingu, w których zostały określone m. in.:

- a) wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych, które Towarzystwo zamierza powierzać w drodze outsourcingu ze wskazaniem, które z tych czynności Towarzystwo uznaje za podstawowe lub ważne,
- b) kryteria wyboru podmiotu, któremu Towarzystwo zamierza powierzać wykonywanie czynności ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- c) warunki dopuszczalności outsourcingu oraz dodatkowe wymagania z nim związane,
- d) zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

Towarzystwo nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Zarząd Towarzystwa zatwierdza zasady dotyczące outsourcingu i zapewnia wprowadzenie ich w życie.

Zawarcie umowy o świadczenie przez podmiot zewnętrzny na rzecz Towarzystwa usług dotyczących czynności ważnych lub podstawowych, poprzedzone jest określeniem przez Zarząd Towarzystwa realnych w danym zakresie potrzeb, charakteru i skali prowadzonej działalności oraz kosztu, który Towarzystwo musiałoby ponieść w przypadku decyzji o obsłudze danego procesu w ramach zasobów własnych. Umowy outsourcingu należyście chronią interesy Towarzystwa.

Dokumenty umów zawierają postanowienia wymagane przepisami prawa w tym zakresie, w szczególności określają dokładnie przedmiot i zakres czynności, cenę oraz wyznaczają relacje między dostawcą, a Towarzystwem.

Dostawca składa rękojmię wykonywania zleconych zadań w sposób należyty oświadczając, że dysponuje on właściwym zakresem pozwoleń wynikających z przepisów prawa, regulujących prowadzoną przez niego działalność. Ponadto Towarzystwo jest uprawnione do nadzoru i kontrolowania przestrzegania przez dostawcę warunków umowy oraz realizacji przedmiotu umowy na każdym jej etapie.

Wszyscy dostawcy realizujący określone czynności zlecone przez Towarzystwo znajdują się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Towarzystwo w terminie określonym w Ustawie informuje Komisję Nadzoru Finansowego o planowanym zawarciu umowy outsourcingu, a także o istotnej zmianie w tym zakresie.

Przyjęta przez Towarzystwo Polityka outsourcingu określa zasady dokonywania outsourcingu przez Towarzystwo, w tym:

- podział odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem outsourcingu,
- kryteria identyfikacji umowy outsourcingu,
- wymogi wobec dostawcy, któremu Towarzystwo może powierzyć wykonanie czynności ubezpieczeniowych oraz czynności należących do działalności reasekuracyjnej i czynności bezpośrednio związanych z tą działalnością,
- warunki i formę umowy outsourcingu,
- szczególne wymogi dla procesu zawierania umów outsourcingu,
- zasady współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego w obszarze outsourcingu.

Polityka outsourcingu zawiera również następujące elementy:

- określenie, jakie czynności mogą podlegać outsourcingowi; w tym postanowienia,
- dotyczące outsourcingu funkcji kluczowych,
- oraz kryteria wyboru dostawcy usług z zakresu czynności ubezpieczeniowych,
- kryteria wyboru dostawcy usług z zakresu czynności reasekuracyjnych,

Towarzystwo co najmniej raz w roku, dokonuje przeglądu przyjętych zasad outsourcingu. Zasady te są dostosowywane do istotnych zmian w systemie zarządzania lub obszarze, którego dotyczą.

W roku 2021 r. Towarzystwo dokonało przeglądu Polityki outsourcingu oraz zawartych umów outsourcingu.

## **B.8. Wszelkie inne informacje**

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

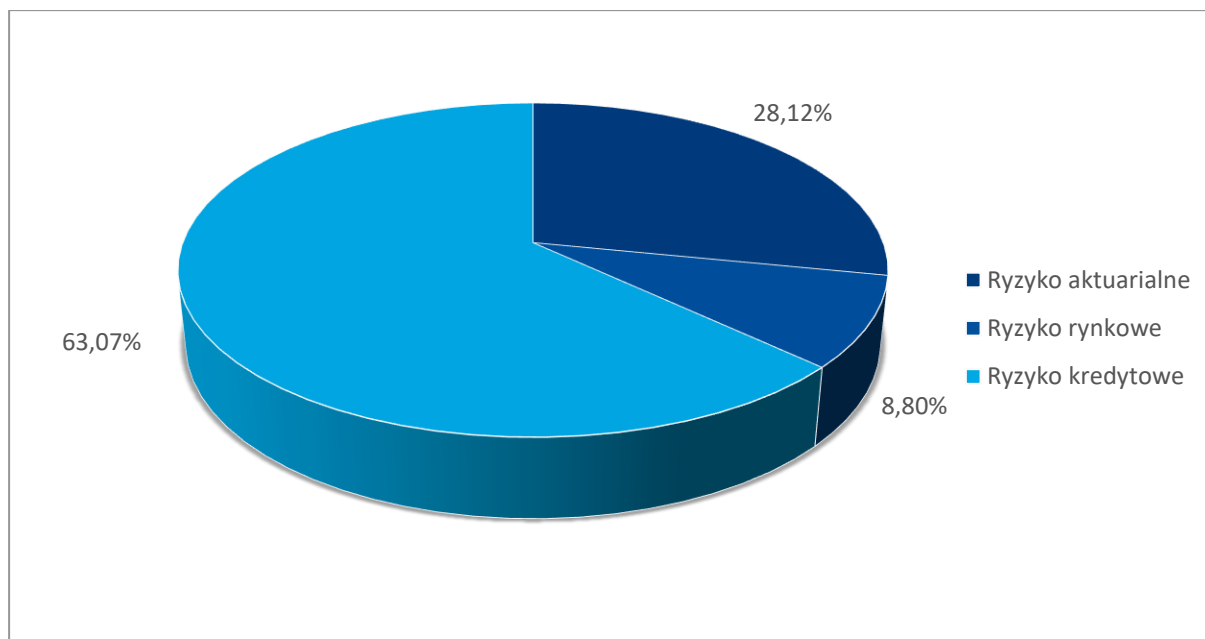


## C. Profil ryzyka

W Towarzystwie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany na kontrolę ryzyka i na zachowanie odpowiedniego poziomu środków własnych. Odzwierciedleniem przyjętego przez Towarzystwo modelu biznesowego jest, mierzony strukturą kapitałowego wymogu wypłacalności, profil ryzyka. W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2020, nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze kapitałowego wymogu wypłacalności, który w głównej mierze determinowany jest przez wymóg dla ryzyka kredytowego kontrahenta. Dalszy wzrost udziału wymogu dla ryzyka aktuarialnego wynika z obserwowanego, dynamicznego rozwoju działalności. Poniższa tabela przedstawia kategorie ryzyka istotnego dla Towarzystwa.

Kategoria ryzyka	Definicja
ryzyko aktuarialne	możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
ryzyko rynkowe	ryzyko straty na skutek zmian w poziomie lub zmienności cen rynkowych instrumentów finansowych jak również strukturalnego niedopasowania aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do okresu trwania aktywów i zobowiązań
ryzyko kredytowe	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta.
ryzyko operacyjne	ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.
ryzyko płynności	ryzyko braku możliwości zrealizowania przez Towarzystwo lokat i innych aktywów bez wpływu na ich rynkowe ceny w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.
ryzyko braku zgodności	ryzyko naruszenia powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz niedostosowania się lub naruszenia przez Towarzystwo przepisów wewnętrznych i przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez Towarzystwo sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności.

Struktura podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) wyznaczonego w oparciu o Formułę Standardową, przedstawia się w sposób następujący:



Struktura SCR	2021	2020	Różnica
Ryzyko aktuarialne	28,12%	23,85%	4,27%
Ryzyko rynkowe	8,80%	4,82%	3,98%
Ryzyko kredytowe	63,07%	71,33%	-8,26%

Spadek udziału ryzyka kredytowego w łącznym wymogu kapitałowym spowodowany jest głównie zmianą największej ekspozycji pożarowej brutto, która była istotnym czynnikiem wpływającym również na zmiany udziałów pozostałych kategorii ryzyk.

### Koncentracja ryzyka

Towarzystwo identyfikuje następujące obszary działalności, w których występuje koncentracja ryzyka:

- Ryzyko kredytowe wynikające z realizowanego programu reasekuracji biernej - zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz realizowanej przez Towarzystwo strategii działalności, istotną techniką mitygacji ryzyka jest program reasekuracji biernej realizowanej głównie w ramach Grupy PZU;
- Ryzyko kredytowe wynikające z działalności lokacyjnej – realizowana przez Towarzystwo polityka inwestycyjna nakierowana na zapewnienie odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa i płynności lokat finansowych;

Ryzyka są w odpowiedni sposób odzwierciedlone w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności jak również podlegają odpowiednim technikom zarządzania stosowanym przez Towarzystwo.

Obok wymienionych powyżej składowych koncentracji ryzyka identyfikowanego w ujęciu ilościowym, ekspozycja Towarzystwa na ryzyko koncentracji ma również wymiar operacyjny i wynika z faktu zlecenia więcej aniżeli jednej usługi w ramach outsourcingu do jednego dostawcy, którym w przypadku Towarzystwa jest Członek Założyciel. Ryzyko to jest ograniczane poprzez dodatkowe mechanizmy przewidziane procesem zawierania umów outsourcingu.

## Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

W Towarzystwie przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF oraz testy dla wybranych kategorii ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby ORSA. Na potrzeby oceny zdefiniowano następujące scenariusze:

Lp.	Test warunków skrajnych	Ryzyko
1	Scenariusz zakładający obniżenie ratingu kredytowego PZU SA o jeden stopień jakości kredytowej	Ryzyko kredytowe
2	Upadek największych ekspozycji dwóch największych kontrahentów Towarzystwa posiadających rating kredytowy na poziomie 'BB' lub nieposiadający oficjalnie nadanej oceny ratingowej	Ryzyko kredytowe
3	Równoległe przesunięcie podstawowej krzywej stóp procentowych o +200 punktów bazowych (scenariusz makroekonomiczny)	Ryzyko rynkowe
4	Równoległe przesunięcie podstawowej krzywej stóp procentowych o -200 punktów bazowych (scenariusz makroekonomiczny)	Ryzyko rynkowe
5	Zmiana nachylenia podstawowej krzywej stóp procentowych poprzez zastosowanie równoległego przesunięcia krzywej o +50 punktów bazowych dla terminów zapadalności poniżej 10 lat i jednocześnie, równoległe przesunięcie krzywej o -50 punktów bazowych dla pozostałych terminów zapadalności (scenariusz makroekonomiczny)	Ryzyko rynkowe
6	Spadek wartości nieruchomości o 30%	Ryzyko rynkowe
7	Scenariusze zakładające zmianę relacji kursu waluty polski złoty do walut obcych (+/-30%)	Ryzyko rynkowe
8	Realizacja szkody odpowiadającej 50% sumy dwóch największych ryzyk w ujęciu PML brutto	Ryzyko aktuarialne
9	Wzrost współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p.	Ryzyko aktuarialne
10	Wzrost najlepszego oszacowania rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych brutto	Ryzyko aktuarialne
11	Scenariusz zakładający wystąpienie szkody katastroficznej (łącznie ryzyko powodzi i ryzyko huraganu)	Ryzyko aktuarialne

Lp.	Test warunków skrajnych	Ryzyko
12	Scenariusz zakładający realizację 5 najmniejszych ekspozycji w całości na udziale towarzystwa.	Ryzyko aktuarialne
13	Scenariusz zakładający spadek śmiertelności o 20%.	Ryzyko aktuarialne
14	Scenariusz zakładający nałożenie na Towarzystwo kary w wysokości 2% łącznego przypisu składki brutto za poprzedni rok obrotowy	Ryzyko operacyjne
15	Scenariusz wzrostu współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p. przy jednoczesnym równoległym przesunięciu podstawowej krzywej stóp procentowych o +200 punktów bazowych	Ryzyko płynności
16	Scenariusz wzrostu współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p. przy jednoczesnym równoległym przesunięciu podstawowej krzywej stóp procentowych o -200 punktów bazowych	Ryzyko płynności
17	Ryzyko zmian klimatu	Ryzyko kredytowe

Zaproponowane testy stresu obejmują najważniejsze obszary działalności oraz profil ryzyka Towarzystwa i zostały opracowane z uwzględnieniem metodyki testów stresu przeprowadzanych przez KNF. Przeprowadzone w ramach procesu ORSA testy stresu odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk w działalności Towarzystwa.

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez Zarząd Towarzystwa, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, Zarząd Towarzystwa może podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

Poniższa tabela prezentuje zmiany poziomu wskaźników pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi po przeprowadzeniu wewnętrznych testów stresu.

Test warunków skrajnych	Wpływ na współczynnik wypłacalności
Scenariusz zakładający obniżenie ratingu kredytowego PZU SA o jeden stopień jakości kredytowej	Istotny
Upadek największych ekspozycji dwóch największych kontrahentów Towarzystwa posiadających rating kredytowy na poziomie 'BB' lub nieposiadający oficjalnie nadanej oceny ratingowej	Istotny
Równoległe przesunięcie podstawowej krzywej stóp procentowych o +200 punktów bazowych (scenariusz makroekonomiczny)	Niski

Test warunków skrajnych	Wpływ na współczynnik wypłacalności
Równoległe przesunięcie podstawowej krzywej stóp procentowych o -200 punktów bazowych (scenariusz makroekonomiczny)	Niski
Zmiana nachylenia podstawowej krzywej stóp procentowych poprzez zastosowanie równoległego przesunięcia krzywej o +50 punktów bazowych dla terminów zapadalności poniżej 10 lat i jednocześnie, równoległe przesunięcie krzywej o -50 punktów bazowych dla pozostałych terminów zapadalności (scenariusz makroekonomiczny)	Niski
Spadek wartości nieruchomości o 30%	Niski
Scenariusze zakładające zmianę relacji kursu waluty polski złoty do walut obcych (+/-30%)	Niski
Realizacja szkody odpowiadającej 50% sumy dwóch największych ryzyk w ujęciu PML brutto	Istotny
Wzrost współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p.	Niski
Wzrost najlepszego oszacowania rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych brutto	Niski
Scenariusz zakładający wystąpienie szkody katastroficznej (łącznie ryzyko powodzi i ryzyko huraganu)	Niski
Scenariusz zakładający realizację 5 najmniejszych ekspozycji w całości na udziale towarzystwa.	Umiarkowany
Scenariusz zakładający spadek śmiertelności o 20%.	Niski
Scenariusz zakładający nałożenie na Towarzystwo kary w wysokości 2% łącznego przypisu składki brutto za poprzedni rok obrotowy	Niski
Scenariusz wzrostu współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p. przy jednoczesnym równoległym przesunięciu podstawowej krzywej stóp procentowych o +200 punktów bazowych	Umiarkowany
Scenariusz wzrostu współczynnika szkodowości na udziale własnym Towarzystwa o 10 p.p. przy jednoczesnym równoległym przesunięciu podstawowej krzywej stóp procentowych o -200 punktów bazowych	Niski
Ryzyko zmian klimatu	Umiarkowany

Określenie poziomu wpływu danego scenariusza opiera się na analizie zmian współczynnika wypłacalności po przeprowadzeniu danego testu stresu, w porównaniu do scenariusza bazowego:

- od 0 p.p. do 5 p.p. - wpływ niski,
- od 5 p.p. do 20 p.p. - wpływ umiarkowany,
- powyżej 20 p.p. - wpływ istotny.

Przeprowadzone w horyzoncie planowania i projekcji testy warunków skrajnych, potwierdzają zdolność Towarzystwa do absorpcji ryzyka w przypadku większości scenariuszy.

Wyniki przeprowadzanych analiz warunków skrajnych potwierdzają przewidywania co do odporności bilansu ekonomicznego Towarzystwa na większość scenariuszy zakładających niekorzystny rozwój sytuacji, zarówno w skali makro, jak również wynikający ze specyfiki prowadzonej działalności ubezpieczeniowej. Scenariuszem, którego ewentualna materializacja mogłaby negatywnie wpłynąć na pozycję kapitałową Towarzystwa, jest scenariusz obniżenia oceny ratingowej wiodącego reasekuratora TUV PZUW. Scenariusz ten adresuje wymagania KNF w kontekście analizy ryzyka zarażenia w ramach grupy kapitałowej.

W odpowiedzi na zidentyfikowany scenariusz warunków skrajnych, który istotnie wpływa na współczynnik wypłacalności, Towarzystwo posiada Plan awaryjny na wypadek zrealizowania się ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta reasekuracyjnego lub ryzyka zarażenia.

### **C.1. Ryzyko aktuarialne**

Identyfikacja ryzyka aktuarialnego rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu, aż do momentu wygaśnięcia zobowiązań z nim związanych. Identyfikacja ryzyka aktuarialnego odbywa się m. in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa,
- analizę ogólnych/szczególnych warunków ubezpieczenia lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie,
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania; analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe obliczone według Formuły Standardowej,
- weryfikację i walidację zmian w produktach,
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów,
- monitorowanie istniejących produktów,

- analizę polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting), polityki taryfikacyjnej, polityki w zakresie rezerw i polityki reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Ocena ryzyka aktuarialnego polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody, w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia względem niego odpowiedzialności przez Towarzystwo do momentu wygaśnięcia zobowiązania z tym ryzykiem związanego.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym w Towarzystwie odbywa się w szczególności, poprzez:

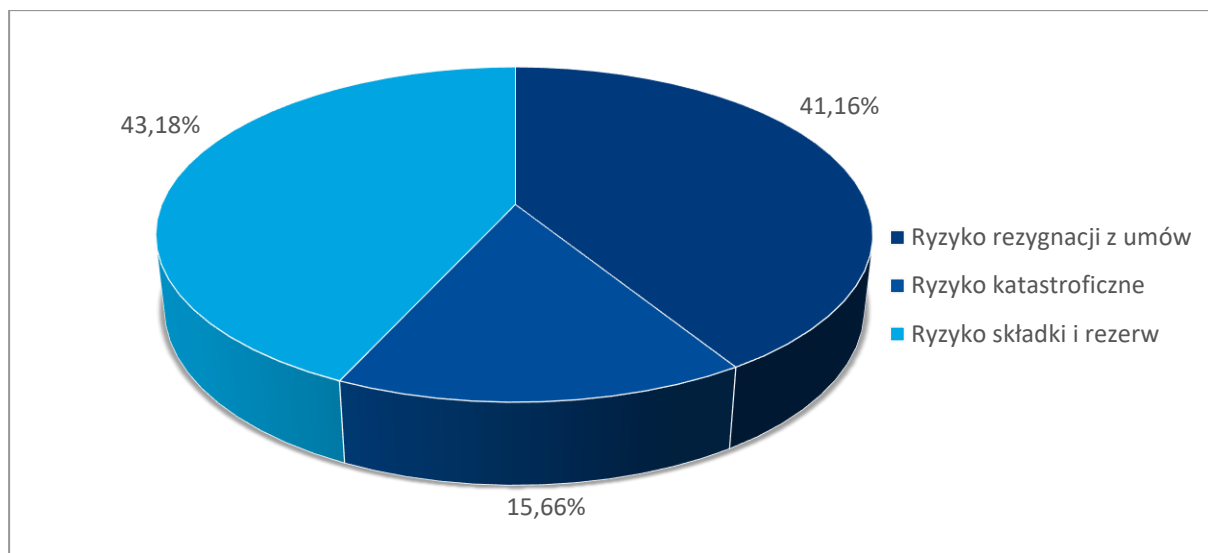
- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie,
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe,
- kalkulację i monitoring adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- strategię taryfową oraz monitoring istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki,
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego,
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie odbywa się, w szczególności, poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów oraz wyłączeń odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia,
- reasekurację,
- adekwatną politykę taryfikacyjną,
- przyjęcie konserwatywnych założeń do kalkulacji rezerw przy użyciu metod zgodnych z obowiązującymi aktami prawnymi,
- adekwatną politykę przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting),
- właściwą dla charakteru ubezpieczenia procedurę likwidacji szkód,
- decyzje i plany sprzedażowe,
- prewencję.

Towarzystwo monitoruje ryzyko aktuarialne w częstotliwości miesięcznej i kwartalnej, przy wykorzystaniu ustalonych limitów tolerancji oraz maksymalnej wielkości zachowka na ryzyko katastroficzne w programie reasekuracyjnym dla pojedynczego zdarzenia szkodowego.

Struktura wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31 grudnia 2021 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) przedstawia poniższy schemat.



Struktura ryzyka aktuarialnego	2021	2020	Różnica
Ryzyko rezygnacji z umów	41,16%	35,37%	5,79%
Ryzyko katastroficzne	15,66%	31,33%	-15,67%
Ryzyko składki i rezerw	43,18%	33,30%	9,88%

Wzrost udziału ryzyka rezygnacji z umów wynika ze zmian struktury reasekuracji. Dalszy wzrost portfela umów ubezpieczenia, w szczególności w ramach linii biznesowej 11 i 12, przekłada się na wzrost ryzyka składki i rezerw, natomiast spadek ryzyka katastroficznego spowodowany jest zmianą największej ekspozycji ryzyka pożarowego na udziale Towarzystwa.

Proces monitorowania skuteczności technik ograniczania ryzyka odbywa za pomocą:

- kwartalnej kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności, a następnie analizy jego relacji w stosunku do określonej siatki limitów (limity profilu ryzyka i limity tolerancji) i raportowaniu wyników tej analizy do Komitetu Ryzyka Towarzystwa, Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- opiniowania wyboru programu reasekuracji biernej.

W analizowanym okresie nie występowały istotne pozycje pozabilansowe wpływające na poziom ryzyka aktuarialnego.

W porównaniu do poprzedniego okresu nie miały miejsca istotne zmiany w przyjętych metodach i środkach stosowanych w celu oceny ryzyka.



### **C.1.1. Koncentracja ryzyka**

Funkcjonujący w Towarzystwie program reasekuracji biernej zabezpiecza działalność ubezpieczeniową, ograniczając skutki wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa.

Rozwiązania w zakresie reasekuracji uchwalane są przez Zarząd z uwzględnieniem zmian wynikających z bieżącego oraz oczekiwanego, dalszego kształtowania się szkodowości portfela zobowiązań. Przygotowanie założeń adekwatnego programu reasekuracji obligatoryjnej poprzedzają konsultacje z jednostkami merytorycznymi, w tym m.in. z Biurem Aktuarialnym oraz z Biurem Ryzyka.

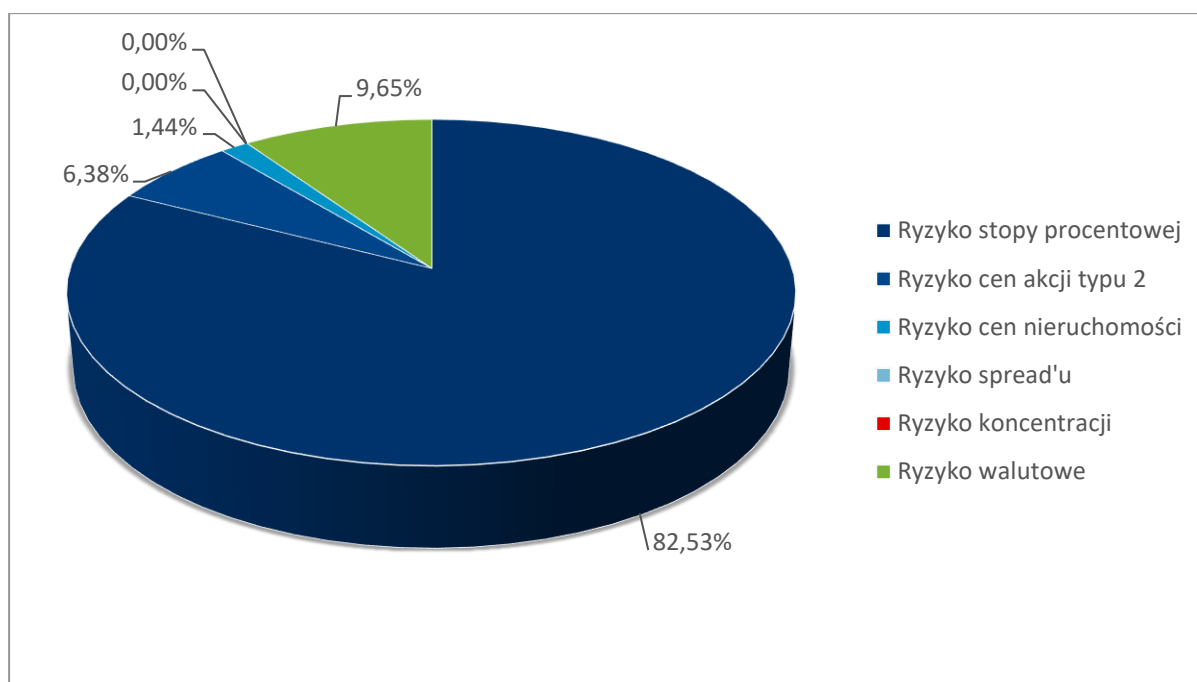
Dobór programu reasekuracji biernej w Towarzystwie poprzedza analiza skali i specyfiki działalności, przy uwzględnieniu planów dotyczących pozyskiwania przez Towarzystwo coraz szerszego grona podmiotów leczniczych, podmiotów gospodarczych czy jednostek samorządu terytorialnego, z uwzględnieniem dążenia do zapewnienia komplementarności ochrony ubezpieczeniowej. W tym kontekście wykorzystanie w głównej mierze doświadczenia oraz siły kapitałowej Członka Założyciela Towarzystwa jest rozwiązaniem optymalnym z punktu widzenia ochrony Członków TUV PZUW przy jednoczesnym zachowaniu zdolności Towarzystwa do kontynuowania działalności w momencie pojawienia się dużych szkód.

### **C.2. Ryzyko rynkowe**

Identyfikacja ryzyka rynkowego polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł tego ryzyka. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z aktywami rozpoczyna się przed podjęciem decyzji o zawarciu transakcji na nowym rodzaju instrumentu finansowego. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi poprzedza etap rozpoczęcia prac nad stworzeniem nowego produktu ubezpieczeniowego i jest związany z identyfikacją zależności wielkości przepływów finansowych z tego produktu od czynników ryzyka rynkowego.

Towarzystwo monitoruje ryzyko rynkowe przy wykorzystaniu ustalonych limitów tolerancji oraz miary odchylenia duration zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA portfela lokat finansowych Towarzystwa, w stosunku do duration przyjętego portfela referencyjnego (benchmark).

Na dzień 31 grudnia 2021 r., struktura wymogu dla ryzyka rynkowego przedstawiała się jak poniżej.



Struktura ryzyka rynkowego	2021	2020	Różnica
Ryzyko stopy procentowej	82,53%	70,27%	12,26%
Ryzyko cen akcji typu 2	6,38%	7,80%	-1,42%
Ryzyko cen nieruchomości	1,44%	3,82%	-2,38%
Ryzyko spread'u	0,00%	0,00%	0,00%
Ryzyko koncentracji	0,00%	0,00%	0,00%
Ryzyko walutowe	9,65%	18,11%	-8,46%

Wzrost udziału ryzyka stopy procentowej wynika z ogólnej zmiany w strukturze terminowej stóp procentowych na rynku i skutkuje obniżeniem się wartości rynkowej portfela obligacji oraz wzrostem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Proces monitorowania skuteczności technik ograniczania ryzyka odbywa za pomocą kwartalnej kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności, a następnie analizy jego relacji w stosunku do określonej siatki limitów (limity profilu ryzyka i limity tolerancji) i raportowaniu wyników tej analizy do Komitetu Ryzyka Towarzystwa.

W porównaniu do poprzedniego okresu nie miały miejsca istotne zmiany w przyjętych metodach i środkach stosowanych w celu oceny ryzyka.

### C.2.1. Koncentracja ryzyka

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności lokacyjnej, w której dominują obligacje Skarbu Państwa, portfel lokat Towarzystwa charakteryzuje się ekspozycją na ryzyko koncentracji wynikającą z faktu inwestycji znacznej części aktywów w jeden typ instrumentów finansowych. Sytuacja ta jest przez Towarzystwo akceptowalna z punktu widzenia realizowanego celu inwestycyjnego oraz charakteru zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia.

### C.3. Ryzyko kredytowe

W ramach ryzyka kredytowego Towarzystwo klasyfikuje ekspozycje na ryzyko, w przypadku których wysokość potencjalnej straty może zagrażać wypłacalności lub sytuacji finansowej Towarzystwa.

Monitorowanie ryzyka kredytowego polega w głównej mierze na określeniu stopnia wykorzystania wyznaczonych limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji. Pomiar i ocena ryzyka kredytowego i koncentracji odbywa się kwartalnie.

Proces monitorowania skuteczności technik ograniczania ryzyka odbywa za pomocą kwartalnej kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności a następnie analizy jego relacji w stosunku do określonej siatki limitów (limity profilu ryzyka i limity tolerancji) i raportowaniu wyników tej analizy do Komitetu Ryzyka Towarzystwa.

W analizowanym okresie nie występowały istotne pozycje pozabilansowe wpływające na poziom ryzyka kredytowego.

#### C.3.1. Koncentracja ryzyka

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo stosuje (jedynie w formie reasekuracji biernej) techniki ograniczania ryzyka (o których mowa w art. 101 ust. 5 dyrektywy 2009/138/WE). Umożliwiają one przeniesienie na inny podmiot części lub całości ryzyka aktuarialnego. Wynikająca ze stosowanych technik ograniczania ryzyka ekspozycja Towarzystwa na kontrahentów reasekuracyjnych, w szczególności wynikająca z programu reasekuracji biernej w Grupie PZU, uwzględniona jest w ramach wymogu kapitałowego dla ryzyka kredytowego kontrahenta.

### C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności rozumiane jest jako sytuacja, w której Towarzystwo, mimo że dysponuje odpowiednim poziomem dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, nie dysponuje wystarczającym zasobem płynnych aktywów finansowych w efekcie

utracona zostaje zdolność Towarzystwa do regulowania zarówno bieżących, jak również przyszłych zobowiązań.

Identyfikacja ryzyka polega na analizie możliwości wystąpienia trzech rodzajów zdarzeń:

- niedoboru środków płynnych w stosunku do bieżących potrzeb Towarzystwa,
- braku płynności posiadanych instrumentów finansowych,
- strukturalnego niedopasowania zapadalności aktywów do wymagalności zobowiązań.

Ryzyko płynności, choć identyfikowane jako istotne, kształtuje się na poziomie akceptowalnym. Na ocenę tego ryzyka składa się odpowiednia zbywalność portfela lokat i bieżąca analiza stanu wzajemnych rozliczeń Towarzystwa z reasekuratorami wraz z analizą ich kondycji finansowej.

Wartość oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyniosła 284 119 tys. zł wg. stanu na dzień 31 grudnia 2021 r., natomiast w 31 grudnia 2019 r. wartość ta wynosiła 272 747 tys. zł.

W analizowanym okresie nie występowały istotne pozycje pozabilansowe wpływające na poziom ryzyka płynności.

## **C.5. Ryzyko operacyjne**

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest minimalizacja poziomu ryzyka operacyjnego i wzrost efektywności operacyjnej w działalności Towarzystwa. Przy zastosowaniu odpowiednich rozwiązań organizacyjnych, proceduralnych i technicznych prowadzi do ograniczenia strat i kosztów spowodowanych materializacją ryzyka operacyjnego oraz zapewnia adekwatność i efektywność mechanizmów kontrolnych.

W celu ograniczenia poziomu ryzyka operacyjnego Towarzystwo stosuje następujące rozwiązania:

- aktualizacja oraz optymalizacja procesów i procedur,
- automatyzacja systemów kontrolnych,
- plany awaryjne.

Najistotniejsze z punktu widzenia Towarzystwa zidentyfikowane rodzaje ryzyka operacyjnego to:

- ryzyko związane z procesami operacyjnymi – możliwość wystąpienia straty w wyniku błędów w przyjętych procedurach bądź braku wymaganych procedur,
- ryzyko w obszarze systemów IT / ryzyko dotyczące poufności i bezpieczeństwa danych – dalszy rozwój prowadzonej działalności oraz nowe wymogi w zakresie sprawozdawczości przekładają się na rosnące zapotrzebowanie na systemy przetwarzające i gromadzące informację. Wiąże się to nierozłącznie ze zwiększoną ekspozycją Towarzystwa na ryzyko wystąpienia straty związanej z awarią tychże systemów lub technologii, niewłaściwego użycia danych i informacji

poufnych, wskutek nieuprawnionego bądź niewłaściwego uzyskania dostępu do systemów bądź danych.

Ograniczanie wymienionych rodzajów ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez zastosowanie szeregu mitygantów zarówno technologicznych jak również organizacyjnych, np.:

- wewnętrzne regulaminy, procedury i instrukcje,
- odpowiednia polityka rekrutacji i system oceny pracowników,
- opracowanie planu ciągłości działania,
- określenie i zarządzanie uprawnieniami do systemów,
- monitorowanie zmian otoczenia prawno-regulacyjnego,
- zarządzanie incydentami bezpieczeństwa.

Ponadto w ramach posiedzeń Komitetu Ryzyka przeprowadzany jest regularny przegląd wybranych kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego m. in. takich jak:

- liczba spraw sądowych wraz z wartością przedmiotu sporu,
- liczba incydentów,
- fluktuacja kadr.

W analizowanym okresie nie występowały istotne pozycje pozabilansowe wpływające na poziom ryzyka operacyjnego.

W porównaniu do poprzedniego okresu nie miały miejsca istotne zmiany w przyjętych metodach i środkach stosowanych w celu oceny ryzyka.

## **C.6. Pozostałe istotne ryzyka**

Przez ryzyko utraty reputacji rozumie się ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, podmioty administracji publicznej oraz opinię publiczną. Z kolei ryzyko outsourcingu to ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania Towarzystwa, jego majątku lub pracowników.

Ryzyko braku zgodności uwzględnia w szczególności ryzyko niedostosowania działalności Towarzystwa do zmieniającego się otoczenia prawnego. Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności Towarzystwa, co w konsekwencji może przyczynić się do wzrostu kosztów (np. z uwagi na kary administracyjne), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji,

a więc spadku wiarygodności Towarzystwa na rynku (w efekcie możliwość poniesienia straty finansowej).

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez określenie skutków materializacji ryzyka:

- finansowych, wynikających m.in. z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań,
- niematerialnych, dotyczących utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance,
- przeglądów wymogów regulacyjnych,
- koordynację procesów kontroli zewnętrznej,
- koordynację obowiązków informacyjnych.

Działania zarządcze w zakresie reakcji na ryzyko braku zgodności obejmują w szczególności:

- akceptację ryzyka m.in. wobec zmian prawnych i regulacyjnych,
- ograniczanie ryzyka w tym, dostosowanie procedur i procesów w kontekście wymogów regulacyjnych, opiniowanie i projektowanie regulacji wewnętrznych pod względem zgodności, uczestnictwo w procesie uzgadniania działań marketingowych,
- unikanie ryzyka poprzez zapobieganie angażowaniu w działania niezgodne z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi, dobrymi praktykami rynkowymi lub mogące negatywnie wpłynąć na wizerunek.

Proces monitorowanie skuteczności technik ograniczania ryzyka odbywa za pomocą kwartalnej informacji jakościowej w zakresie ryzyka compliance i ryzyka bezpieczeństwa raportowanych do Komitetu Ryzyka Towarzystwa.

W analizowanym okresie nie występowały istotne pozycje pozabilansowe wpływające na poziom pozostałych istotnych ryzyk.

### C.6.1. Koncentracja ryzyka

Towarzystwo na ostatni dzień roku obrotowego identyfikuje koncentrację ryzyka w odniesieniu do zawartych umów outsourcingu między Towarzystwem a Członkiem Założycielem.

## **C.7. Wszelkie inne informacje**

### **C.7.1. Zasada „ostrożnego inwestora”**

Regulacje w zakresie wypłacalności sektora ubezpieczeń wprowadziły zasadę „ostrożnego inwestora”, zgodnie z którą zakłady ubezpieczeń powinny lokować środki finansowe wyłącznie w te aktywa i instrumenty finansowe, których ryzykiem mogą w sposób właściwy zarządzać i kontrolować, jak również prowadzić w ich zakresie sprawozdawczość, uwzględniając poziom tego ryzyka w procesie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Prowadzona przez Towarzystwo polityka inwestycyjna adresuje powyższe wymagania, poprzez nieangażowanie środków finansowych w te klasy instrumentów rynku kapitałowego, które zarówno z punktu widzenia charakteru zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, jak również bieżących potrzeb Towarzystwa w zakresie płynności, nie zapewniają pożądaną przez Towarzystwo relacji stopy zwrotu do skali ponoszonego ryzyka inwestycyjnego. Aktywa pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności, lokowane są w instrumenty dłużne (obligacje Skarbu Państwa) i rynku pieniężnego. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych. Portfel lokat Towarzystwa charakteryzuje się nieograniczoną zbywalnością i jest notowany na rynku regulowanym. Towarzystwo nie prowadzi inwestycji na rynkach zagranicznych. Proces monitorowania skuteczności technik ograniczania ryzyka odbywa za pomocą ciągłej kontroli odchylenia duration portfela obligacji od duration przyjętego benchmarku określonego w ramach realizowanego celu inwestycyjnego i raportowaniu wyników tej analizy do Komitetu Ryzyka Towarzystwa.

### **C.7.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i zdarzenia po dacie bilansowej**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez TUV PZUW w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W związku z sytuacją wywołaną pojawieniem się na świecie i w Polsce wirusa SARS-CoV-2 powodującego zakażenie chorobą COVID-19 oraz wynikającym z tego zagrożeniem epidemiologicznym, ogłoszeniem w Polsce stanu epidemii oraz kolejnymi decyzjami Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, Zarząd Towarzystwa na bieżąco analizuje sytuację pod kątem kontynuacji działalności gospodarczej. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania istnienia innych zdarzeń lub warunków wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Towarzystwo w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Zarząd dokonał oceny wpływu powyższej sytuacji na dalszą kontynuację działalności Towarzystwa, jego sytuację finansową i operacyjną oraz wypłacalność.

Przed wszystkim ocenie poddano wpływ zagrożenia na:

- ciągłość działalności Towarzystwa i oraz jej kontrahentów, w tym: ocena od strony operacyjnej - praca zdalna, podwyższona absencja pracowników,
- przychody i koszty Towarzystwa z uwzględnieniem struktury produktowej i oferowanych ryzyk ubezpieczeniowych, w tym: zmniejszenie sprzedaży, rezygnacje, zmiany założeń ekonomicznych,
- krótko i długoterminową sytuację płynnościową Towarzystwa, w tym: potencjalną utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych,
- krótko i długoterminową sytuację kapitałową i wypłacalności Towarzystwa w reżimie Wypłacalność II.

W oparciu o wyniki wyżej wymienionej analizy w TUV PZUW podjęto działania zarządcze mające na celu utrzymanie ciągłości działalności biznesowej i możliwość jej niezakłóconego kontynuowania w czasie sytuacji kryzysowej przy zachowaniu zdrowia i życia pracowników, w szczególności takie jak:

- kontynuację działalności Sztabu Kryzysowego przewidzianego w planie ciągłości działania w ramach drugiego stopnia reagowania w sytuacjach kryzysowych,
- zorganizowanie i zabezpieczenie warunków pracy w siedzibie w ograniczonym składzie osobowym oraz oddelegowanie pracowników do pracy zdalnej zapewniając jednocześnie pełne zabezpieczenie dostępu do infrastruktury IT,
- wdrożenie dodatkowych zasad higieny i bezpieczeństwa pracy dla pracowników świadczących pracę w siedzibie Towarzystwa,
- opracowanie zasad pracy zdalnej dla wszystkich kluczowych operacji Towarzystwa na wypadek długotrwałego braku możliwości dostępu do siedziby Towarzystwa.

Jednocześnie Zarząd Towarzystwa prowadzi ścisły monitoring otoczenia biznesowego i procesów w Towarzystwie, w celu podejmowania stosownych działań minimalizujących ryzyko negatywnych skutków na działalność Towarzystwa i bezpieczeństwo jego klientów.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na bazie przeprowadzonej analizy, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności Towarzystwa w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.



## D. Wycena do celów wypłacalności

---

Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenianych zgodnie z systemem Wypłacalność II zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący Załącznik nr 3 do Sprawozdania.

### D.1. Aktywa

Towarzystwo wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
	<p>Instrumenty dłużne wyceniane są w wartości godziwej. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych typów obligacji przedstawiono w kolejnych punktach.</p> <p>Instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSPoland) wycenia się w oparciu o dostępne dane w następującej hierarchii:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- cenę ostatniego dostępnego w dniu wyceny fixingu TBSPoland (źródłem kwotowań dla obligacji Skarbu Państwa notowanych na rynku BondSpot jest cena z drugiego fixingu Treasury BondSpot Poland),</li><li>- cenę wyliczoną jako średnia ważona wolumenem transakcji na podstawie transakcji zawartych na TBSPoland w dniu wyceny,</li></ul>
dłużne papiery wartościowe, pożyczki	<ul style="list-style-type: none"><li>- cenę MID BGN publikowaną w dniu wyceny przez serwis informacyjny Bloomberg,</li><li>- średnią arytmetyczną z najlepszej oferty kupna i sprzedaży złożonych w dniu wyceny na rynku TBSPoland,</li><li>- cenę ustaloną zgodnie z powyższymi zasadami na dzień roboczy poprzedzający dzień wyceny,</li><li>- cenę oszacowaną za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.</li></ul> <p>Instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na aktywnym rynku innym niż Treasury BondSpot Poland wycenia się w oparciu o dostępne dane w następującej hierarchii:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- cenę ostatniego dostępnego w dniu wyceny kursu zamknięcia bądź wartość</li></ul>

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
	<p>stanowiącą odpowiednik kursu zamknięcia na aktywnym rynku,</p> <p>- cenę MID BGN publikowaną w dniu wyceny przez serwis informacyjny Bloomberg,</p> <p>- średnią arytmetyczną z najlepszej oferty kupna i sprzedaży złożonych w dniu wyceny na aktywnym rynku,</p> <p>- cenę ustaloną zgodnie z powyższymi zasadami na dzień roboczy poprzedzający dzień wyceny,</p> <p>- cenę oszacowaną za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.</p> <p>Instrumenty dłużne niedopuszczone do obrotu na aktywnym rynku wycenia się w oparciu cenę oszacowaną za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.</p> <p>Metody estymacji powszechnie uznawane za poprawne obejmują wartość wyznaczoną za pomocą modelu opartego o ceny podobnych płynnych instrumentów finansowych, a w przypadku braku płynnego rynku dla podobnych instrumentów finansowych, wartość wyznaczoną za pomocą metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów w metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości właściwych dla danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych.</p> <p>W wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych uwzględniane są naliczone na dzień bilansowy odsetki, zgodnie z warunkami emisji z uwzględnieniem pełnej wartości odsetek kupionych, ale nierozliczonych, a także odsetek przyznanych, ale niewypłaconych.</p>
depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
należności z tytułu ubezpieczeń oraz z tytułu reasekuracji	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
środki pieniężne	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi aktywów wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności (opisanymi w powyższej tabeli), a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Towarzystwa.

Aktywa (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisanie aktywowanych kosztów akwizycji	Spisanie wartości niematerialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisanie środków ZFŚS	MSSF 16-Leasing	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywowane koszty akwizycji	30 178	-30 178	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	684	-	-684	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 445	5 734	130	-	-9 140	-	-	17	-5 373	23 813
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 911	-	-	-	-	-	-	1 542	1 139	4 593
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)	464 002	-	-	-	-	-	-	-	-	464 002
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały – notowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały – nienotowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	464 002	-	-	-	-	-	-	-	-	464 002
Obligacje państwowe	464 002	-	-	-	-	-	-	-	-	464 002
Obligacje korporacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Aktywa (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisane aktywowanych kosztów akwizycji	Spisane wartości niematerialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisane środków ZFŚS	MSSF 16-Leasing	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki pod zastaw polisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	1 009 622	-	-	-	-728 649	-	-	-	-	280 973
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 001 036	-	-	-	-725 452	-	-	-	-	275 585
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	1 001 036	-	-	-	-727 866	-	-	-	-	273 170
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-	-	2 415	-	-	-	-	2 415
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym	8 586	-	-	-	-3 197	-	-	-	-	5 389

Aktywa (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisanie aktywowanych kosztów akwizycji	Spisanie wartości niematerialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisanie środków ZFŚS	MSSF 16-Leasing	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II
funduszem kapitałowym										
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	8 586	-	-	-	-3 197	-	-	-	-	5 389
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	601 809	-	-	-	-599 243	-	-	-	-	2 566
Należności z tytułu reasekuracji biernej	21 183	-	-	-	-13 207	-	-	-	-	7 976
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	1 382	-	-	-	-	-	-	-	-	1 382
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	51 219	-	-	-	-	-	-10	-	-	51 210
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	37 483	-	-	-	-10 440	-	-	-	-316	26 727
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 251 919</b>	<b>-24 445</b>	<b>-554</b>	<b>-</b>	<b>-1 360 678</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>1 559</b>	<b>-4 550</b>	<b>863 242</b>

### D.1.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

#### D.1.1.1. Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji dla celów Wypłacalności II ustala się w wartości zero. Korekta jest odwróceniem wartości z bilansu dla celów rachunkowości, gdzie koszty akwizycji odraczane są na zasadach stosowanych przy ustaleniu rezerwy składek poprzez odnoszenie odpowiedniej części kosztów na pozycje „Aktywowane koszty akwizycji” i następnie amortyzowane w ciężar technicznego rachunku ubezpieczeń przez okres ochrony ubezpieczeniowej.

#### D.1.1.2. Wartości niematerialne i prawne

W bilansie dla celów rachunkowości wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej. W bilansie sporządzonym zgodnie z wymogami Wypłacalności II mają wartość zero.

#### D.1.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnice powstałe między podatkiem odroczonym skalkulowanym na potrzeby sprawozdania statutowego oraz wykazany w bilansie dla celów wypłacalności są wynikiem różnic w podstawowych zasadach wyceny aktywów i pasywów. Tym samym są one podatkowym skutkiem korekt pomiędzy wyceną aktywów i pasywów zgodną ze statutowymi zasadami rachunkowości a wyceną dla celów wypłacalności.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu finansowym według zasad rachunkowości stanowią kwotę, jaką według przewidywań zmniejszy w przyszłości zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego lub będzie podlegać zwrotowi, w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych lub w związku ze stratą podatkową, możliwą do odliczenia od dochodu w przyszłości. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są po skompensowaniu właściwych kwot wynikających z ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto). Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie ujemnej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami Wypłacalności II, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu ujętym i wycenionym do celów podatkowych, przy uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które - zgodnie z oczekiwaniami - będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa, zgodnie z przepisami polskiego prawa

podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. Dodatkowo, tworzy się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i nierozliczonych strat podatkowych.

#### **D.1.1.4. Nieruchomości, maszyny i urządzenia wykorzystywane na użytek własny**

Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości rzeczowe składniki majątku trwałego wykazywane są w księgach rachunkowych według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z dyrektywą Wypłacalności II rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na użytek własny rozpoznawane są w wartości godziwej.

#### **D.1.1.5. Leasing**

Zgodnie ze standardem MSSF 16 Towarzystwo rozpoznaje w bilansie ekonomicznym dla celów wypłacalności aktywa z tytułu prawa użytkowania, przeznaczone na użytek własny. Aktywo z tytułu prawa użytkowania wykazuje się w pozycji nieruchomości, maszyny i wyposażenie użytkowane na użytek własny. Jednocześnie zobowiązanie z tytułu leasingu wykazuje się jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

#### **D.1.1.6. Środki pieniężne**

Wartość środków pieniężnych dla celów wypłacalności, w sposób analogiczny do stosowanego w oparciu o statutowe zasady rachunkowości, wyznaczana jest w wartości nominalnej, która w odpowiedni sposób oddaje ich wartość godziwą. Na potrzeby bilansu dla celów Wypłacalności II ze środków pieniężnych eliminowane są środki funduszy celowych.

#### **D.1.1.7. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim czynne rozliczenia międzyokresowe. Do rozliczeń międzyokresowych zaliczane są między innymi zarachowane przychody z tytułu reasekuracji wynikające ze zdarzeń gospodarczych zaistniałych do dnia bilansowego, a których rozliczenie zgodnie z warunkami umownymi nastąpi w przyszłości. Wartość godziwa w bilansie ekonomicznym dla celów Wypłacalności II wynosi zero.



#### D.1.1.8. Wycena rezerw

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto dla celów rachunkowości są tworzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, według metody indywidualnej, ryczałtowej lub aktuarialnej na bazie danych historycznych własnych lub rynkowych bądź oceny eksperckiej.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości jest wyznaczana zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, zgodnie z postanowieniami odpowiednich umów reasekuracji, jako udział reasekuratora w rezerwach brutto.

Rezerwy na udziale reasekuratora dla celów Wypłacalności II są wyznaczane jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z rozliczeń z reasekuratorami. Prezentowane są one w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.

Szczegółowe wyjaśnienie najistotniejszych różnic opisano w części D.2.1.

#### D.1.2. Kryteria oceny aktywnego rynku

Stosowane przez Towarzystwo kryteria oceny aktywnego rynku są spójne z kryteriami stosowanymi przez PZU SA.

Ustalenia, czy dany instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku dokonuje się na moment ustalenia wartości bilansowej tego instrumentu w dniu wyceny, na podstawie danych o ilości i wolumenie obrotu transakcji zawieranych na tym instrumencie, na rynku, na którym łącznie we wszystkich systemach notowań, wolumen obrotów tym instrumentem był największy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dzień wyceny, a w przypadku instrumentów, które zostały dopuszczone do obrotu po tym okresie, w miesiącu kalendarzowym, w którym znajduje się dzień wyceny.

Zasady te nie mają zastosowania do instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot.

Analiza aktywności rynków dokonywana jest na podstawie informacji pochodzących z rynków, na których Towarzystwo mogłoby zawrzeć transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których Towarzystwo już przeprowadzało transakcje lub
- największe rynki spośród rynków danego kraju lub
- rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

Uznaje się, że cena instrumentu pochodzi z aktywnego rynku, jeżeli została ustalona na rynku, o którym mowa w powyżej oraz:

- dostępne dane o ilości lub wolumenie obrotu transakcji, pochodzące z tego rynku pozwalają na stwierdzenie, że zazwyczaj w każdym dniu okresu, o którym mowa w akapicie pierwszym były na nim zawierane transakcje lub regulacje obowiązujące na tym rynku nakładają na wskazanych jego uczestników, wymóg przedstawiania kwotowań reprezentujących ich gotowość do jednoczesnego zakupu i sprzedaży tego instrumentu, po cenach zawierających się w ograniczonym przedziale oraz
- w dniu wyceny zawarte zostały na nim transakcje.

W przypadku, gdy na podstawie dostępnych danych o ilościach lub wolumenie obrotu transakcji zawartych na danym rynku nie jest możliwe jednoznaczne określenie ich częstotliwości w okresie, o którym mowa w akapicie pierwszym, ustalenie, czy cena pochodzi z aktywnego rynku dokonywane jest w oparciu o analizę poziomu aktywności danego instrumentu w dniu, na który ta cena została ustalona.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wszystkie obligacje w portfelu aktywów finansowych Towarzystwa notowane były na aktywnym rynku.

#### D.1.3. Źródła powstawania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie ujemnej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami Wypłacalność II, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu ujętym i wycenionym do celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego. Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami Wypłacalność II, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu ujętym i wycenionym do celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego.

##### **Zmiany uwzględnione po stronie aktywów:**

- Wartość rynkowa > wartości podatkowej --> zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego,
- Wartość rynkowa < wartości podatkowej --> aktywo z tytułu podatku odroczonego.

##### **Zmiany uwzględnione po stronie pasywów:**

- Wartość rynkowa < wartości podatkowej --> zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego,
- Wartość rynkowa > wartości podatkowej --> aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Towarzystwo dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym oraz na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych.

Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania aktywa po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2021 r.

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2021</b>
<b>Wartość ze sprawozdania finansowego</b>	<b>32 445</b>
Spisanie aktywowanych kosztów akwizycji	5 734
Spisanie wartości niematerialnych	130
Wycena lokat	-
Wycena rezerw	-9 140
Reklasyfikacja pozycji	-
Spisanie środków ZFŚS	-
Spisanie odroczonej prowizji	-5 267
Spisanie Funduszu Prewencyjnego	-219
Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań	130
<b>Wartość wg Wypłacalność II</b>	<b>23 813</b>

Różnice powstałe między podatkiem odroczonym skalkulowanym na potrzeby sprawozdania statutowego oraz wykazany w bilansie dla celów wypłacalności są wynikiem różnic w podstawowych zasadach wyceny aktywów i pasywów. Tym samym są one podatkowym skutkiem korekt pomiędzy wyceną aktywów i pasywów zgodnym ze statutowymi zasadami rachunkowości, a wyceną dla celów wypłacalności. Jednakże zasady rozpoznawania i wyceny podatku odroczonego stosowane w reżimie Wypłacalności II są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla oczekiwany wpływ podatkowy na dzień bilansowy, który wyniknąłby z odzyskania, uregulowania wartości bilansowej aktywów i pasywów Towarzystwa na ten moment.

#### **D.1.4. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym**

W 2021 roku nie dokonywano istotnych zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

## **D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**

### **D.2.1. Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyliczane na potrzeby wypłacalności składają się z najlepszego oszacowania (BEL) oraz marginesu ryzyka. Wartość najlepszego oszacowania i margines ryzyka wg linii biznesowych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie zawiera formularz QRT S.17.01.02 stanowiący Załącznik nr 8 do Sprawozdania. Natomiast wartość najlepszego oszacowania i margines ryzyka z tytułu ubezpieczeń na życie zawiera formularz QRT S.12.01.02 stanowiący Załącznik nr 6 do Sprawozdania.

Informacje dotyczące odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w formacie trójkątów rozwoju zawiera formularz QRT S.19.01.01 stanowiący Załącznik nr 9 do Sprawozdania. Natomiast informacje dotyczące odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń na życie zawiera formularz QRT S.16.01.01 stanowiący Załącznik nr 7 do Sprawozdania.

### **D.2.2. Najlepsze oszacowanie zobowiązań**

Wartość najlepszego oszacowania zobowiązań wyznaczana jest jako oczekiwana obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych własnych lub rynkowych bądź oceny eksperckiej, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości.

Przepływy pieniężne do najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wyznaczone są na bazie standardowych metod aktuarialnych bądź oceny eksperckiej, w oparciu o zakładane współczynniki rozwoju szkód. Wszystkie przepływy dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Wartość najlepszego oszacowania rezerw obejmuje szkody zaistniałe (rezerwy na odszkodowania i świadczenia) oraz przyszłe szkody objęte zobowiązaniami ubezpieczeniowymi (rezerwa składek). Wartość najlepszego oszacowania rezerw uwzględnia koszty likwidacji szkód, koszty administracyjne, koszty akwizycji i koszty ogólne oraz kwoty należne z umów reasekuracji. Wzrost bazy statystycznej Towarzystwa pozwolił na budowę prognozy rozwoju przyszłych szkód w oparciu o własne dane dla większości produktów\grup produktów. W zakresie rozkładu przepływów w projekcji dla produktów\grup produktów, dla których baza Towarzystwa została uznana za niewystarczającą opierano się głównie na doświadczeniach PZU SA. Na potrzeby projekcji przyszłych szkód w najlepszym oszacowaniu rezerwy składki, do wyznaczenia prognozowanych współczynników

szkodowości dla większości produktów/grup produktów Towarzystwo oparło wyliczenia o własne dane dotyczące szkód wypłaconych i oszacowań rezerw szkodowych dla celów rachunkowości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności przedstawiają ocenę przyszłych zobowiązań i nie zawierają dodatkowych narzutów bezpieczeństwa. Niemniej jednak, w kalkulacji rezerw ujmowane są zdarzenia binarne (zdarzenie nieujęte w danych historycznych), w szczególności związane z pandemią COVID-19. Niepewność najlepszego oszacowania wynika ze zmienności liczby szkód i wysokości pojedynczej szkody. W przypadku szkód zgłoszonych istnieje ryzyko związane z wysokością szkody, zwłaszcza w produktach, które obejmują ryzyka duże, charakteryzujące się szkodami o wysokiej dotkliwości. Proces likwidacji tych szkód jest długi, opiera się często o zewnętrzne ekspertyzy, stąd wysokość szacunku może się istotnie zmieniać przed wypłatą ostatecznej wartości szkody. W przypadku szkód zaistniałych i niezgłoszonych oraz szkód, które dopiero wystąpią, niepewność dotyczy zarówno ich wysokości jak i liczby. Związana z tym zmienność jest też znacznie większa. Ma to istotne znaczenie zwłaszcza w przypadku zakładu ubezpieczeniowego takiego jak TUV PZUW. Towarzystwo sprzedaje ubezpieczenia korporacyjne, w związku z tym portfel polis dla większości produktów jest niejednorodny pod względem ubezpieczanych ryzyk, zaś ze statystycznego punktu widzenia takie portfele mogą charakteryzować się szkodami o niskiej częstotliwości i wysokiej dotkliwości. Dodatkowo, dla niektórych produktów, portfel obejmował pojedyncze polisy, co może skutkować znacznymi wahaniami szkodowości między latami i związaną z tym trudnością oszacowania rezerw. W przypadku produktów, dla których liczba polis jest niewielka, szacowanie rezerw jest obarczone dużą niepewnością.

W 2021 roku został przeprowadzony przegląd modeli do kalkulacji rezerw związanych z ubezpieczeniami OC ogólnego i obowiązkowego ubezpieczenia OC podmiotu leczniczego. Szkody z tytułu tych ubezpieczeń pojawiają się z dużym opóźnieniem, często powracając w postaci spraw sądowych. W wyliczeniach IBNR szczególną uwagę przywiązano do wyboru odpowiedniej metody wyliczenia rezerwy, jak i poziomu, na którym jest ona wyliczana. Nastąpił wzrost liczby tytułów rentowych, zarówno wypłacanych jak i zgłoszonych, dla których rezerwa jest wyznaczana przy użyciu technik życiowych. Ponadto, IBNR na świadczenia rentowe jest ujęty w rezerwie IBNR w postaci narzutu ryczałtowego na rezerwę IBNR na szkody nie-rentowe, który jest wyznaczany w oparciu o własne dane historyczne Towarzystwa, a w przypadku niewystarczającej bazy historycznej w oparciu o dane rynkowe. Dodatkowo, z powodu posiadania dużego portfela OC odpowiedzialności ogólnej podmiotów leczniczych przez Towarzystwo w kalkulacji rezerw ujęty został wpływ pandemii COVID-19 w szczególności poprzez wyznaczanie rezerwy IBNR na potencjalne roszczenia pracowników oraz pacjentów wobec szpitali ubezpieczonych w Towarzystwie.

Rozważania te dotyczą przede wszystkim rezerw brutto. Dzięki głębokiej reasekuracji niepewność oszacowania rezerw na udziale własnym jest znacząco zredukowana.

### D.2.3. Kalkulacja marginesu ryzyka

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w art. 38 Rozporządzenia. Towarzystwo stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka, które służą przybliżeniu wartości części komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka.

Stopa kosztu kapitału użyta w wyliczeniu marginesu ryzyka wynosi 6%, zgodnie z art. 39 Rozporządzenia.

Towarzystwo alokuje margines ryzyka w sposób, który odzwierciedla udział linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności, w całym okresie trwania portfela zobowiązań ubezpieczeniowych.

### D.2.4. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

Jako podstawę do wyliczeń najlepszego oszacowania rezerw dla celów wypłacalności przyjęto rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone na potrzeby rachunkowości uwzględniające efekt przeszacowania walutowego. Różnice w wycenie rezerw dla celów wypłacalności, a wyceną wg PSR wynikają z odmiennego sposobu, zakresu i granularności wyceny niektórych elementów zobowiązań ubezpieczeniowych, w szczególności rezerwy składek, przyszłych wpłat składek, kosztów ogólnych, należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej, dyskonta oraz marginesu ryzyka.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości
Rezerwa składek uwzględnia rentowość homogenicznych grup ryzyka	Rezerwa składek uwzględnia jedynie straty dla grup produktów poprzez rezerwę na ryzyka niewygaśnięte
Uwzględnione są przyszłe składki (jako pomniejszenie rezerw)	Przyszłe składki nie są uwzględnione
W wartości zdyskontowanej	W wartości niezdyktowanej
Koszty są uwzględnione jedynie w zakresie przyszłych nieprzetworzonych przepływów	Narzut na koszty są uwzględnione w grupach produktów nierentownych poprzez rezerwę na ryzyka niewygaśnięte w oparciu o rozkład ryzyka w czasie w części dotyczącej ryzyka jeszcze niezrealizowanego
Margines ryzyka	Brak marginesu ryzyka

#### D.2.5. Ilościowe wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

Linia biznesu	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy łącznie	Rezerwy do celów rachunkowości	Różnice
Ubezpieczenia kosztów świadczeń medycznych	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	10 378	1 221	11 598	17 778	-6 180
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC użytkowników pojazdów mechanicznych	626	239	865	6 365	-5 500
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	591	354	945	8 663	-7 718
Ubezpieczenia morskie, lotnicze, transportowe	3 787	594	4 381	2 468	1 913
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	33 412	15 948	49 359	16 438	32 921
Ubezpieczenie OC ogólnej	54 568	1 297	55 866	41 032	14 834
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	247	17	264	123	141
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	-65 105	5 046	-60 059	130 263	-190 322
Ubezpieczenie różnych strat finansowych	124	774	897	15 762	-14 865
Renty	902	87	989	1 406	-417
Razem	39 529	25 577	65 106	240 298	-175 192

Dla niektórych linii biznesowych rezerwy netto wyznaczone na potrzeby wypłacalności przewyższają rezerwy netto wyznaczone na potrzeby rachunkowości. Dzieje się to głównie z powodu występowania odstępów czasowych w przepływach składki brutto i na udziale reasekuratora. Na koniec 2021 roku część zainkasowanej składki brutto nie została jeszcze przekazana reasekuratorom stąd uwzględnienie przyszłych przepływów składki na udziale reasekuratora pomniejsza kwoty należne z tytułu

reasekuracji bardziej niż uwzględnienie przyszłych składek brutto w najlepszym oszacowaniu rezerw brutto.

#### **D.2.6. Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka przejściowe odliczenia**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie stosowało korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 Ustawy, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 Ustawy, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 Ustawy ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 Ustawy.

#### **D.2.7. Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)**

Kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania i zapisów odpowiednich umów reasekuracyjnych. Wyliczenie kwot należnych uwzględnia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahenta reasekuracyjnego.

Kwoty należne z umów reasekuracji wyznaczone są jako oczekiwana obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. W wyliczeniu ujmowane są szkody już zaistniałe na udziale reasekuratora oraz przyszłe szkody na udziale reasekuratora objęte umowami reasekuracji. Dodatkowo, uwzględnione są przyszłe nieprzeterminowane przepływy ze składek i prowizji reasekuracyjnych oraz udziałów w zysku.

#### **D.2.8. Opis istotnych zmian w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego**

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nastąpiła zmiana w liczbie homogenicznych grup ryzyka. Wydzielone zostały po 2 homogeniczne grupy ryzyka z linii biznesowych, zgodnych z Załącznikiem nr 13 do Sprawozdania, o numerach 2 (Ubezpieczenia kosztów świadczeń medycznych) i 5 (Pozostałe ubezpieczenia pojazdów) głównie z powodu różnic w poziomach szkodowości.

W stosunku do założeń przyjętych w roku 2020, na koniec 2021 roku zostały wprowadzone następujące zmiany w założeniach:

- implementacja nowej metody wyceny rezerw dla produktu Obowiązkowe ubezpieczenie OC podmiotu medycznego - rozpoczęto wyznaczanie rezerwy IBNR w oparciu o trójkąt liczby szkód i zakładaną ostateczną średnią wartość szkody oraz wyznaczanie rezerwy IBNER



w oparciu o zakładaną ostateczną średnią wartość szkody i schemat rozwoju szkód zaistniałych (ze względu na ograniczoną historię szkodową, poprzednio stosowane były dane łączne z OC ogólnym oraz odpisy oparte na historii PZU SA),

- odejście od zasady corocznej aktualizacji Tablic Trwania Życia (dalej TTŻ) wykorzystywanych w wyliczaniu rezerw metodami życiowymi - mając na uwadze wpływ pandemii COVID-19 na zawartość TTŻ za rok 2020 opublikowanych przez GUS podjęta została decyzja o dalszym wykorzystywaniu TTŻ za rok 2019 do wyliczania rezerw rentowych zarówno na potrzeby PSR, jak i na cele Wypłacalności II,
- aktualizacja metodologii wyliczenia rezerwy IBNR w ubezpieczeniu mienia podziemnego kopalń,
- uwzględnienie prognozowanych rozkładów wypłat z rezerw szkodowych przy rewizji rezerw szkodowych z poprzednich okresów dla produktów\grup produktów, dla których baza statystyczna jest niewystarczająca do przeprowadzenia wyliczeń standardowymi metodami stosowanymi przez Towarzystwo.

### **D.3. Inne zobowiązania**

Towarzystwo wycenia inne zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej.

W pozycji zobowiązania podporządkowane Towarzystwo wykazuje udzieloną mu w 2016 r. przez Członka Założyciela (PZU SA) pożyczkę podporządkowaną. Zgodnie z umową pożyczka ma zostać spłacona przez Towarzystwo do dnia 4 stycznia 2027 r.

W pozycji pozostałe rezerwy wykazuje się rezerwy na zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne, ale których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na straty z transakcji gospodarczych w toku, udzielonych poręczeń i gwarancji, straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń stron trzecich. TUV PZUW wycenia rezerwy w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Dodatkowo, w pozycji pozostałe rezerwy wykazuje się rezerwy na niewykorzystane urlopy, rezerwy rentowe oraz na odprawy pośmiertne. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem, jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za które te urlopy przysługują pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku stanowią kwotę, która według przewidywań zmniejszy w przyszłości zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego lub będzie podlegać zwrotowi, w związku

z występowaniem ujemnych różnic przejściowych lub w związku ze stratą podatkową, możliwą do odliczenia od dochodu w przyszłości. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są po skompensowaniu właściwych kwot wynikających z ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
zobowiązania podporządkowane	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Dodatkowo, w pozycji „Pozostałe rezerwy” wykazuje się rezerwy na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.
zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.

Niepewność wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy wiąże się z przyjętymi przez Towarzystwo, aktualnymi na dzień bilansowy danymi w zakresie: liczby niewykorzystanych dni urlopu oraz poziomu wynagrodzeń poszczególnych pracowników, które w przyszłości mogą się zmienić.

Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań przy wykorzystaniu konkretnych założeń może wynikać ze zmienności otoczenia makro-ekonomicznego, co może prowadzić do sytuacji, że ustalona na dzień bilansowy wartość zobowiązania będzie odbiegać od wartości rzeczywistej za jaką na warunkach rynkowych zostałyby one wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi pozostałych zobowiązań wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przez Towarzystwo przy wycenie dla celów wypłacalności, a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (PSR). „Wartość ze sprawozdania finansowego” prezentuje wartości ze sprawozdania finansowego Towarzystwa zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Towarzystwa, sporządzonego 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, po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Zobowiązania (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisane odroczonej prowizji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisane środków ZFŚS	Spisane Funduszu Prewencyjnego	MSSF 16-Leasing	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	1 239 929	-	-	-900 226	-	-	-	-	-	339 702
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	1 239 929	-	-	-914 240	-	-	-	-	-	325 689
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	1 239 929	-	-	-1 239 929	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	301 419	-	-	-	-	-	301 419
Marginis ryzyka	-	-	-	24 270	-	-	-	-	-	24 270
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-	-	-	14 013	-	-	-	-	-	14 013
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	12 793	-	-	-	-	-	12 793
Marginis ryzyka	-	-	-	1 221	-	-	-	-	-	1 221
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	9 992	-	-	-3 614	-	-	-	-	-	6 377
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zobowiązania (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisanie odroczonej prowizji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisanie środków ZFŚS	Spisanie Funduszu Prewencyjnego	MSSF 16- Leasing	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II
Margines ryzyka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	9 992	-	-	-3 614	-	-	-	-	-	6 377
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	9 992	-	-	-9 992	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	6 290	-	-	-	-	-	6 290
Margines ryzyka	-	-	-	87	-	-	-	-	-	87
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	1 408	-	-	-	-327	-	-	-	-	1 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	-	-	-	-	327	-	-	-	-	327
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zobowiązania (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisane odroczonej prowizji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisane środków ZFŚS	Spisane Funduszu Prewencyjnego	MSSF 16-Leasing	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	1 632	-	1 632
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	24 937	-	-	-	-24 755	-	-	-	-	182
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	215 412	-	-	-213 639	-	-	-	-	-	1 773
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	2 544	-	-	-	-	-10	-1 154	-	-	1 381
Zobowiązania podporządkowane	80 004	-	-	-	-	-	-	-	1 418	81 422
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	80 004	-	-	-	-	-	-	-	1 418	81 422
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	322 775	-27 722	-	-282 162	24 755	-	-	-	-	37 646
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 897 000</b>	<b>-27 722</b>	<b>-</b>	<b>-1 399 641</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>-1 154</b>	<b>1 632</b>	<b>1 418</b>	<b>471 524</b>

### D.3.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

#### D.3.1.1. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Dla celów wypłacalności fundusze specjalne wykazuje się w wartości zero. Dla celów rachunkowości rozpoznaje się: saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”), tworzonego zgodnie z przepisami o ZFŚS w ciężar kosztów. ZFŚS zwiększa się także m.in. z odpisu z zysku netto na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia; saldo Funduszu Prewencyjnego, tworzonego z odpisów w ciężar kosztów, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o działalności ubezpieczeniowej oraz statucie TUV PZUW; saldo Funduszu Organizacyjnego.

#### D.3.1.2. Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych

Pożyczki: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.

#### D.3.1.3. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania obejmują przede wszystkim przychody przyszłych okresów. W ramach przychodów przyszłych okresów ujmowane są między innymi odroczone prowizje reasekuracyjne rozliczane współmiernie do składki zarobionej na udziale reasekuratorów. Wartość godziwa w bilansie ekonomicznym dla celów Wypłacalności II wynosi zero.

### D.3.2. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2021 roku nie dokonywano istotnych zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny zobowiązań.

## D.4. Alternatywne metody wyceny

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela. Przy wycenie aktywów i zobowiązań Towarzystwo stosuje zasadę istotności, przy jednoczesnym uwzględnieniu charakteru oraz skali posiadanych informacji.

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
	<p>Prawo do użytkowania zgodnie z MSSF 16:</p> <p>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF16, tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Aktywa rozpoznane w bilansie zgodnie z MSSF 16 wyceniane są do wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z umów leasingu.</p> <p>Rzeczowe aktywa trwałe:</p> <p>Metoda rynkowa stosowana jest w przypadku składnika majątku, którego wartość księgowa brutto przekracza 50 tys. zł. W przypadku braku możliwości zastosowania metody rynkowej, wyceny dokonuje się we własnym zakresie, na podstawie ogólnie dostępnych informacji na temat cen podobnych towarów na rynku lub na bazie posiadanych danych (w tym wycen podobnych towarów dokonanych przez rzeczoznawców). Komórka merytoryczna ustala cenę rynkową składnika majątkowego o zbliżonych parametrach i podobnym stanie zużycia, w oparciu o publikowane katalogi lub aukcje internetowe np.: Allegro lub OLX. Wycena opiera się na średniej cenie rynkowej, z co najmniej dwóch źródeł wyceny (jeżeli są dostępne).</p> <p>W przypadku braku takiej wyceny komórka merytoryczna sprawdza cenę u dostawcy, która byłaby otrzymana w zamian za ten składnik aktywów. Cena opiera się na koszcie, który musiałoby ponieść Towarzystwo, aby nabyć składnik majątku jako jego zamiennik o porównywalnej jakości, skorygowany o jego aktualne zużycie, zgodnie z zasadami amortyzacji środków trwałych przyjętymi w Towarzystwie.</p> <p>W przypadku, gdy pozostałe metody wyceny nie będą możliwe do zastosowania, a wycena dotyczy składnika majątku o wartości księgowej netto niższej niż 50.000 zł, wartość ustalana jest w wartości początkowej równej cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszona o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.</p>
nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskontowej. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową.</p> <p>Kierując się zasadą istotności przy ustaleniu wartości godziwej przyjęto uproszczenie polegające na wycenie nominalnej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe tworzy się w oparciu o analizę sytuacji gospodarczej i majątkowej dłużników oraz prawdopodobieństwa spłaty należności.</p>
	<p>Wartość godziwą depozytów wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów</p>



Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<p>pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskonta.</p> <p>Kierując się zasadą istotności przy ustaleniu wartości godziwej depozytów typu overnight (O/N) przyjęto uproszczenie polegające na wycenie według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.</p>
środki pieniężne	Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki
pozostałe aktywa	Pozostałe aktywa wycenia się w wartości godziwej. Kierując się zasadą istotności przy ustaleniu wartości godziwej przyjęto uproszczenie polegające na wycenie w wartości nabycia, względnie w wartości podlegającej rozliczeniu w czasie, dotyczące nakładów na wartości niematerialne np. nakładów informatycznych ustala się w wartości zero.
zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem krzywej rentowności papierów rządowych
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, pozostałe zobowiązania	<p>Z uwagi na krótki termin wymagalności wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i z tytułu reasekuracji czynnej wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania, jako przepływy pieniężne-wypływy.</p> <p>Zobowiązania wycenia się w wartości godziwej. Kierując się zasadą istotności przy ustalaniu wartości godziwej przyjęto uproszczenie polegające na wycenie w kwocie wymagającej zapłaty.</p>
pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	Z uwagi na krótki termin wymagalności, wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej. Kierując się zasadą istotności przy ustalaniu wartości godziwej przyjęto uproszczenie polegające na wycenie w kwocie wymagającej zapłaty.
	Wartość godziwą ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej. Po początkowym ujęciu nie stosuje się korekty z tytułu własnej zdolności kredytowej Towarzystwa.
zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Do pozycji zobowiązań finansowych innych niż wobec instytucji kredytowych zalicza się również zobowiązania leasingowe rozpoznane w bilansie zgodnie z MSSF 16. Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16. Na moment początkowego ujęcia w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji. W późniejszych okresach zobowiązania te wyceniane są według amortyzowanego kosztu.
zobowiązania z tytułu	Z uwagi na krótki termin wymagalności wartość nominalna stanowi racjonalne

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	przybliżenie wartości godziwej. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i z tytułu reasekuracji czynnej wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wypływy.

#### D.4.1. Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, za wyjątkiem instrumentów finansowych, oceniana jest głównie poprzez:

- zmienność cen,
- normy zużycia technicznego,
- zmienność przepływów finansowych,
- zmienność otoczenia gospodarczego,
- zmienność rynkowych stóp procentowych.

Towarzystwo weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

#### D.5. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

## E. Zarządzanie kapitałem

### E.1. Środki własne

#### E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w całości objęty i opłacony przez Członka Założyciela Towarzystwa – PZU SA.

Środki własne Towarzystwa, inwestowane zgodnie z zasadą "ostrożnego inwestora", obejmują instrumenty finansowe zapewniające oczekiwaną przez Towarzystwo relację stopy zwrotu

do ponoszonego ryzyka, z uwzględnieniem charakteru zobowiązań z portfela zawartych umów ubezpieczenia oraz bieżących potrzeb w zakresie płynności.

Towarzystwo prowadzi bieżący monitoring określonych w Dyrektywie limitów ilościowych dla poszczególnych kategorii środków własnych.

Planowanie kapitałów polega na ustaleniu celów i odpowiednich działań do zrealizowania w horyzoncie planowania finansowego Towarzystwa, który to proces jest zharmonizowany na poziomie Grupy PZU. Planowanie, realizowane zgodnie z procesem planowania finansowego w Grupie PZU, powinno zapewnić utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej poziomu dolnego przewidzianego dla strefy zielonej, rozumianego jako docelowy współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności, przy uwzględnieniu określonych, przewidzianych dla poszczególnych kategorii środków własnych limitów ilościowych.

Okres planowania kapitałów obejmuje przynajmniej horyzont czasowy aktualnej strategii Towarzystwa, nie krótszy niż 3 lata. W okresie sprawozdawczym środki własne Towarzystwa nie podlegały żadnym ograniczeniom wpływającym na ich dostępność. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie dokonano odliczeń od środków własnych.

Warunki przyznanej Towarzystwu przez Członka Założyciela w IV kwartale 2016 r. pożyczki podporządkowanej w wysokości 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych) stanowią o możliwości zawieszenia spłaty kapitału wraz z odsetkami w przypadku, gdyby zachodziła niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności, bądź też w sytuacji, gdyby Towarzystwo przekazało do organu nadzoru informację o niebezpieczeństwie wystąpienia takiej niezgodności w ciągu najbliższych 3 miesięcy, zgodnie z art. 312 ust. 1 Ustawy.

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych.

Zawiera on system wczesnego ostrzegania, o którym mowa w części B.3.3 Sprawozdania i obejmuje zakres działań naprawczych zapobiegających przekroczeniu poziomu apetytu na ryzyko.

Działania zarządcze mające na celu podwyższenie poziomu środków własnych, to w szczególności:

- zwiększenie zobowiązań podporządkowanych,
- zaniechanie lub czasowe wstrzymanie wykupu instrumentów zakwalifikowanych do środków własnych, jeżeli umowa przewiduje taką możliwość,
- dopłaty w ramach uzupełniających środków własnych,
- podwyższenie kapitału.

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują, w szczególności:

- unikanie ryzyka – nie angażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost ekspozycji na ryzyko,
- transfer ryzyka – przeniesienie części ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią,
- ograniczanie ryzyka – ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego wpływu,
- akceptacja ryzyka – zatrzymanie ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści,
- wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting).

Skala podjętych działań naprawczych zależy od aktualnej oraz przewidywanych zmian pozycji kapitałowej, a także momentu dokonania oceny adekwatności kapitałowej. Generalnie, jeżeli analiza przeprowadzana jest na etapie planowania, wprowadzane działania naprawcze mogą mieć łagodniejszy charakter (np. dokonanie zmian w biznesplanie), niż gdy jest ona przeprowadzana na etapie monitorowania – wówczas może być konieczne podjęcie działań natychmiastowych. Na dobór działań naprawczych mają również wpływ inne czynniki, takie jak: kwestie związane z ryzykiem reputacji, możliwość zastosowania w praktyce danego działania naprawczego, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych w przypadku podwyższenia poziomu kapitału na pokrycie ryzyka, wpływ na prowadzoną przez Grupę PZU działalność (np. rentowność, udział w rynku).

Decyzje odnośnie zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Towarzystwa.

Rada Nadzorcza i Zarząd Towarzystwa oraz Komitet Ryzyka otrzymują regularne raporty na temat stanu adekwatności kapitałowej (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont nie krótszy niż 3 lata.

W 2021 roku nie zostały przeprowadzone istotne zmiany dotyczące zarządzania środkami własnymi.

Informację dotyczącą środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący Załącznik nr 10 do Sprawozdania.

### E.1.2. Istotne zmiany przeprowadzone w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie procesu zarządzania kapitałem w Towarzystwie.

### E.1.3. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Towarzystwo posiadało 467 833 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz 373 982 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

Środki własne spełniały warunki klasyfikacji określone w art. 245 ust. 2 Ustawy, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych określonych w art. 245 ust. 3 tejże Ustawy i składały się z następujących pozycji:

- rezerwa uzgodnieniowa w wysokości 37 644 tys. zł,
- zobowiązania podporządkowane w wysokości 81 422 tys. zł,
- wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 23 813 tys. zł,
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych w wysokości 348 766 tys. zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący Załącznik nr 10 do Sprawozdania.

Wysokość środków własnych i współczynniki pokrycia wymogów kapitałowych przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

<b>Środki własne i współczynniki wypłacalności</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	467 833	483 510
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	373 982	400 367
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	227 683	254 724
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	56 921	63 681
<b>Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi</b>	<b>205,48%</b>	<b>189,82%</b>
<b>Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi</b>	<b>657,02%</b>	<b>628,71%</b>

W porównaniu z rokiem 2020, nie zaszyły istotne zmiany w strukturze środków własnych Towarzystwa.

Kategorie środków własnych	2021	2020
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR</b>		
Kategoria 1 - nieograniczona	362 597	387 631
Kategoria 1 - ograniczona	0	0
Kategoria 2	81 422	82 415
Kategoria 3	23 813	13 464
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR</b>		
Kategoria 1 - nieograniczona	362 597	387 631
Kategoria 1 - ograniczona	0	0
Kategoria 2	11 384	12 736
Kategoria 3	0	0

#### E.1.4. Rezerwa uzgodnieniowa

Strukturę istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa	2021	2020
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:</b>	<b>391 718</b>	<b>406 317</b>
Kapitał własny PSR	354 919	384 984
Korekty do Wypłacalność II	36 799	21 333
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:	5 307	5 221
Przewidywany podatek od aktywów (podatek od niektórych instytucji finansowych) za kolejne 12 miesięcy	5 307	5 221
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (podatek odroczone)	23 813	13 464
Kapitał zakładowy	324 953	324 944
<b>Razem</b>	<b>37 644</b>	<b>62 687</b>

Towarzystwo nie posiada środków własnych podlegających przepisom przejściowym. Towarzystwo nie występowało do KNF z wnioskiem o wyrażenie zgody na zaliczenie dopłat od Członków do uzupełniających środków własnych. Środki własne Towarzystwa są wolne od obciążeń, dostępne do pokrycia strat wynikających z niesprzyjających wahań w obszarze wykonywanej działalności, zarówno przy założeniu kontynuacji działalności, jak i w przypadku likwidacji.

### E.1.5. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

<b>Uzgodnienie kapitałów</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Kapitał własny PSR</b>	<b>354 919</b>	<b>384 984</b>
Spisanie aktywowanych kosztów akwizycji oraz wartości niematerialnych	-24 999	-23 819
Spisanie prowizji odroczonej	22 454	24 250
Wycena pożyczki podporządkowanej	-1 149	-1 952
Wycena RTU wg. SII	38 963	22 708
Pozostałe	1 529	146
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami SII</b>	<b>391 718</b>	<b>406 317</b>

Tytuły poszczególnych różnic zaprezentowanych na wykresie powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności, a według PSR – szczegółowa prezentacja różnic jest zaprezentowana w części D niniejszego Sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy spisania wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji.

## E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia Formularz QRT S.25.01.01 stanowiący Załącznik nr 9 do Sprawozdania. Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje również formularz QRT S.28.01.01 stanowiący Załącznik nr 10 do Sprawozdania.

### E.2.1. Kapitałowy wymóg wypłacalności

<b>Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ryzyko rynkowe	22 994	13 767
Ryzyko kredytowe kontrahenta	164 753	203 648
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	47	25
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 358	1 856
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	69 056	66 200

<b>Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efekt dywersyfikacji	-44 554	-37 320
Ryzyko operacyjne	22 605	18 050
Korekta z tytułu podatków odroczonech	-11 577	-11 502
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>227 683</b>	<b>254 724</b>

Różnice w ramach poszczególnych kategorii ryzyka zostały omówione w części C Sprawozdania dotyczącej profilu ryzyka.

W obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo opiera się wyłącznie na metodach Formuły Standardowej określonych w Rozporządzeniu i nie wykorzystuje ani parametrów specyficznych dla Towarzystwa ani uproszczeń, których zastosowanie umożliwia art. 104 ust. 7 Dyrektywy.

Wartość kwoty, o którą został skorygowany kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu zdolności odroczonech podatków dochodowych do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła -11 576,89 tys. zł wobec wartości -11 502 tys. zł na 31 grudnia 2020 roku. Towarzystwo dokonuje przypisania strat z tytułu szoku objętego podstawowym kapitałowym wymogiem wypłacalności w sposób zgodny z udziałem modułów i podmodułów formuły standardowej w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności.

## E.2.2. Minimalny wymóg kapitałowy

<b>Formuła liniowa dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – dane wejściowe do wyznaczenia minimalnego wymogu kapitałowego (w tys. zł)</b>	<b>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczne ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</b>		<b>Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	0	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	10 378	2 819	14 875	5 097
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	626	2 096	5 310	5 185



<b>Formuła liniowa dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – dane wejściowe do wyznaczenia minimalnego wymogu kapitałowego (w tys. zł)</b>	<b>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczne ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</b>		<b>Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</b>	
i reasekuracja proporcjonalna				
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	591	662	9 532	8 177
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe oraz reasekuracja proporcjonalna	3 787	1 488	2 108	3 487
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych oraz reasekuracja proporcjonalna	33 412	43 056	15 441	18 981
Ubezpieczenia OC ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	54 568	24 686	20 406	13 732
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń oraz reasekuracja proporcjonalna	247	242	2	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	0	0	106 329	92 556
Ubezpieczenia różnych strat finansowych oraz reasekuracja proporcjonalna	124	5 507	16 243	2 918
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych, transportowych	0	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	0	0	0	0
<b>Obliczenie minimalnego wymogu kapitałowego</b>			<b>2021</b>	<b>2020</b>
Liniowy minimalny wymóg kapitałowy			28 318	21 888
Kapitałowy wymóg wypłacalności			227 683	254 724

<b>Obliczenie minimalnego wymogu kapitałowego</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Górny próg dla minimalnego wymogu kapitałowego	102 457	114 626
Dolny próg dla minimalnego wymogu kapitałowego	56 921	63 681
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	56 921	63 681
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	17 097	17 090
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>56 921</b>	<b>63 681</b>

Największy wpływ na minimalny wymóg kapitałowy mają ubezpieczenia typu 'affinity' z racji zarówno wolumenu sprzedawanych polis, jak również przyjętych rozwiązań w zakresie reasekuracji oraz decyzją o całkowitej rezygnacji z reasekuracji tego ryzyka.

W obliczeniach minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwo opiera się wyłącznie na metodach Formuły Standardowej określonych w Rozporządzeniu. Przy wyznaczaniu wartości nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego zastosowanie miał kurs średni NBP z dnia 29 października 2021 r. dla waluty 1 euro na poziomie 4,6208 zł.

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

Towarzystwo nie posiada akcji w ramach portfela lokat.

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

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego do wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

#### **E.5.1. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym**

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego jak również w cały okresie sprawozdawczym, Towarzystwo zapewniało pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

### E.5.2. Niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego jak również w całym okresie sprawozdawczym, Towarzystwo zapewniało pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu.

## **Spis załączników**

1. Struktura Grupy PZU
2. Schemat organizacyjny
3. Formularz S.02.01.01
4. Formularz S.05.01.02
5. Formularz S.05.02.01
6. Formularz S.12.01.02
7. Formularz S.16.01.01
8. Formularz S.17.01.02
9. Formularz S.19.01.21
10. Formularz S.23.01.01
11. Formularz S.25.01.21
12. Formularz S.28.01.01
13. Definicje grup ustawowych

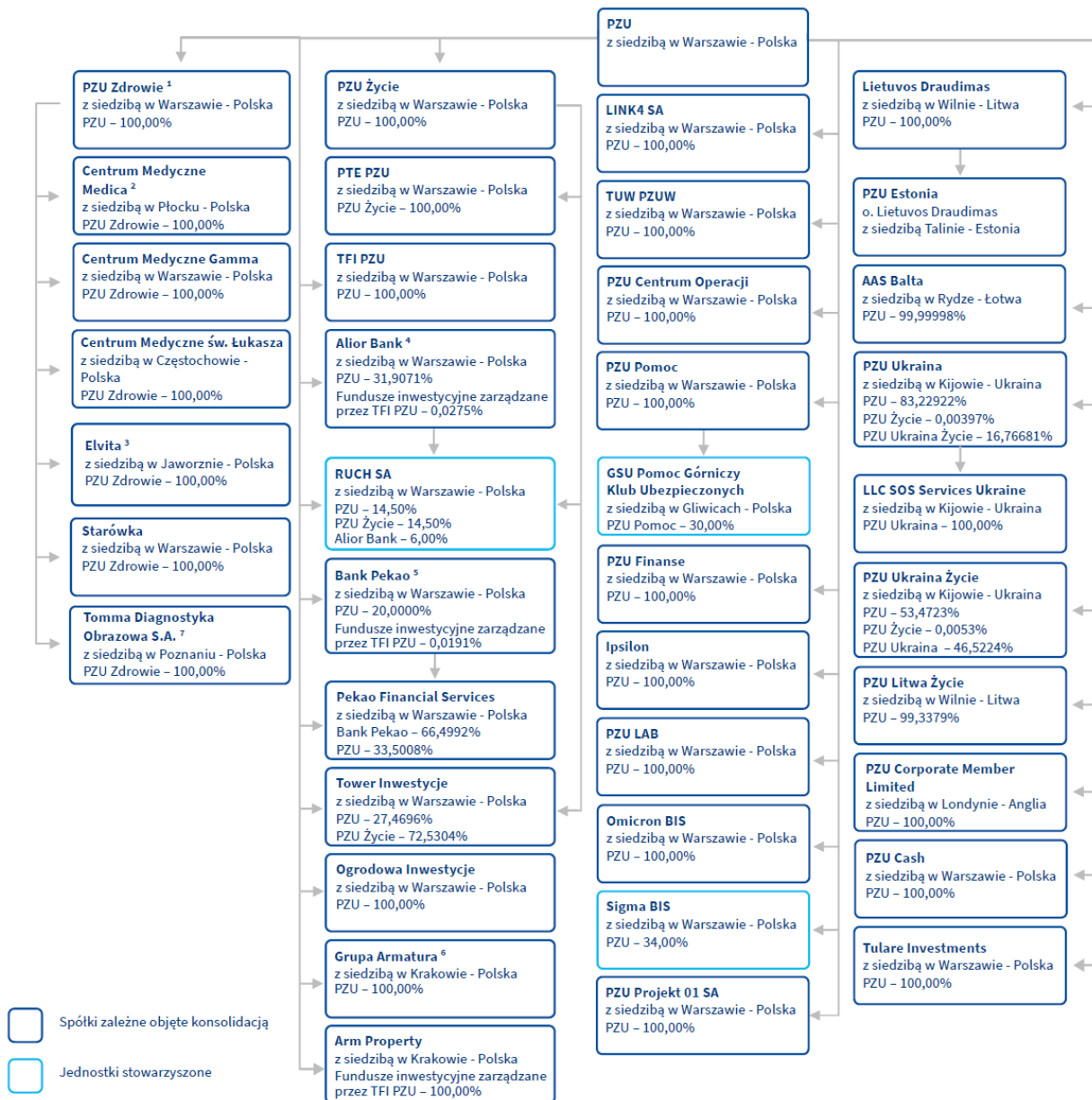
## Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Rafał Kiliński	Prezes Zarządu Towarzystwa	..... (podpis)
Aneta Zawistowska	Członek Zarządu Towarzystwa	..... (podpis)
Jakub Papuga	Członek Zarządu Towarzystwa	..... (podpis)
Tomasz Karusewicz	Członek Zarządu Towarzystwa	..... (podpis)
Grzegorz Krawiec	Członek Zarządu Towarzystwa	..... (podpis)

Warszawa, 31 marca 2022 roku

## Załącznik nr. 1 Struktura Grupy PZU

### Struktura Grupy Kapitałowej PZU wg. stanu na 31 grudnia 2021 roku



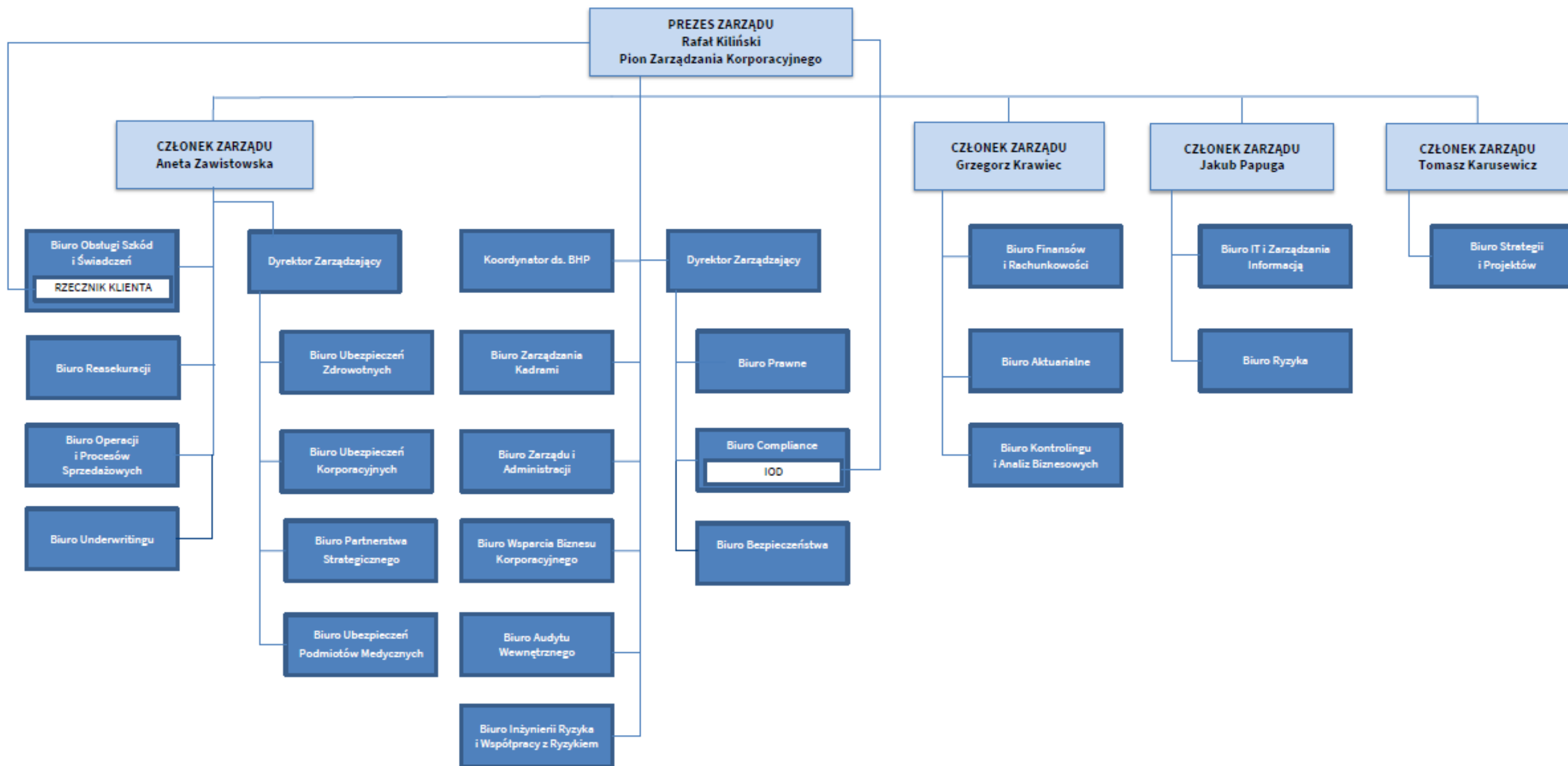
### Nazwy spółek:

1. **AAS Balta** – Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība Balta;
2. **Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne Medica** – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o. wraz z jednostką zależną Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” Sp. z o.o.;
3. **CM św. Łukasza** – Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.;
4. **Elvita** – Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.;
5. **Gamma** – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.;
6. **Grupa Kapitałowa Alior Banku** – Alior Bank wraz z jednostkami zależnymi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absource sp. z o.o., Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.; CORSHAM Sp. z o.o., RBL\_VC Sp. z o.o. oraz jednostka stowarzyszona PayPo sp. z o.o.
7. **Grupa Kapitałowa Armatura** – Armatura Kraków SA wraz z jednostkami zależnymi: Aquaform SA, Aquaform Badprodukte GmbH in Liquidation, Aquaform Ukraine TOW, Aquaform Romania SRL, Morehome.pl sp. z o.o. w likwidacji;
8. **Grupa Kapitałowa Pekao** – Pekao wraz z jednostkami zależnymi: Pekao Bank Hipoteczny SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA w likwidacji, Pekao TFI SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o., Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. (w upadłości), Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. oraz jednostka stowarzyszona CPF Management;
9. **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
10. **PTE PZU** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA;
11. **PZU LT GD** – UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas;
12. **PZU CO** – PZU Centrum Operacji SA;
13. **PZU Ukraine** – PrJSC IC PZU Ukraine;
14. **PZU Ukraine Life** – PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance;
15. **PZU Zdrowie** – PZU Zdrowie SA, w ramach PZU Zdrowie funkcjonuje 10 oddziałów: CM Nasze Zdrowie, CM Medicus, CM Cordis, CM Warszawa, CM Kraków, CM Poznań, CM Wrocław, Artimed, Revimed, CM Warszawa Chmielna;

**Załącznik nr. 2 Schemat organizacyjny**

**Schemat organizacyjny TUV Polskiego Zakładu Ubezpieczeń Wzajemnych**

*Obowiązujący od 11 stycznia 2022 r.*





### Załącznik nr. 3 Formularz S.02.01.02

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	23 813
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	4 593
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	464 002
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	-
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	-
Akcje i udziały	R0100	-
Akcje i udziały – notowane	R0110	-
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	-
Dłużne papiery wartościowe	R0130	464 002
Obligacje państwowe	R0140	464 002
Obligacje korporacyjne	R0150	-
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	-
Instrumenty pochodne	R0190	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	-
Pozostałe lokaty	R0210	-
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	-
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	280 973
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	275 585
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	273 170
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	2 415
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	5 389
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	5 389
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	2 566
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	7 976

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 382
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	-
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	51 210
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	26 727
Aktywa ogółem	R0500	863 242
Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	339 702
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	325 689
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	301 419
Margines ryzyka	R0550	24 270
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	14 013
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	12 793
Margines ryzyka	R0590	1 221
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	6 377
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	-
Margines ryzyka	R0640	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	6 377
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	6 290
Margines ryzyka	R0680	87
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-
Margines ryzyka	R0720	-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	327
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	-
Instrumenty pochodne	R0790	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	-
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	1 632
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	182
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	1 773
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 381
Zobowiązania podporządkowane	R0850	81 422
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	-

Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	81 422
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	37 646
Zobowiązania ogółem	R0900	471 524
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	391 718

## Załącznik nr. 4 Formularz S.05.01.02

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)											
		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Składki przypisane													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	-	22 633	-	5 626	13 924	30 953	453 245	116 584	1	-	106 329	47 229
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130												
Udział zakładu reasekuracji	R0140	-	7 758	-	301	4 393	28 878	435 907	96 145	1	-	-	30 986
Netto	R0200	-	14 875	-	5 325	9 532	2 075	17 338	20 439	2	-	106 329	16 243
Składki zarobione													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	-	8 779	-	5 588	12 796	42 749	438 371	97 384	106	-	83 562	42 786
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230												
Udział zakładu reasekuracji	R0240	-	4 835	-	313	4 273	40 092	421 303	80 935	94	-	-	35 418
Netto	R0300	-	3 944	-	5 275	8 523	2 657	17 068	16 450	12	-	83 562	7 368
Odszkodowania i świadczenia													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-	20 887	-	106	5 773	3 312	130 433	56 213	23 232	-	21 590	4 507
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330												
Udział zakładu reasekuracji	R0340	-	10 087	-	2 404	1 044	3 261	126 765	42 640	23 232	-	29	303
Netto	R0400	-	10 800	-	2 510	4 730	51	3 668	13 573	-	-	21 620	4 204
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	10	-	-	-	-	34	3	-	-	-	-
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430												
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	10	-	-	-	-	34	3	-	-	-	-
Koszty poniesione	R0550	-	4 289	-	1 581	2 572	2 546	32 436	20 095	1	-	39 786	3 574



Koszty ogółem	R1300					106 879
---------------	-------	--	--	--	--	---------

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie					
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami i z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowym i innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Składki przypisane							
Brutto	R1410	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-	-	-	-	-	-
Netto	R1500	-	-	-	-	-	-
Składki zarobione							
Brutto	R1510	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-	-	-	-	-	-
Netto	R1600	-	-	-	-	-	-
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto	R1610	-	-	-	-	-	5 053
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	-	-	-	4 434
Netto	R1700	-	-	-	-	-	619
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto	R1710	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-	-	-	-	-	-
Koszty poniesione	R1900	-	-	-	-	-	0
Pozostałe koszty	R2500						
Koszty ogółem	R2600						

Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie	Ogółem
---	--------

		Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0270	C0280	C0300
Składki przypisane				
Brutto	R1410	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-	-	-
Netto	R1500	-	-	-
Składki zarobione				
Brutto	R1510	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-	-	-
Netto	R1600	-	-	-
Odszkodowania i świadczenia				
Brutto	R1610	-	-	5 053
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	4 434
Netto	R1700	-	-	619
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieceniowych				
Brutto	R1710	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-	-	-
Netto	R1800	-	-	-
Koszty poniesione	R1900	-	-	0
Pozostałe koszty	R2500			-
Koszty ogółem	R2600			0

### Załącznik nr. 5 Formularz S.05.02.01

Składki przypisane brutto dotyczące kraju siedziby reprezentują ponad 90% łącznych składek przypisanych brutto, dlatego formularz S.05.02.01 nie jest wymagany.

**Załącznik nr. 6 Formularz S.12.01.02**

		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)			
		C002	C003	Umowy bez opcji i gwarancji		C006	Umowy z opcjami i gwarancjami					C0090	C0100	C0150
				C004	C005		C007	C008						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka														
Najlepsze oszacowanie														
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	6 290	0	6 290			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		0	0	5 389	0	5 389			
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	902	0	902			
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			87	0	87			
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych														
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0	0	0			
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0			
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			6 377	0	6 377			

		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)			
		C0160	Umowy z opcjami i gwarancjami					C0190	C0200	C0210
			C0170	C0180						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0			0	0	0			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0			0	0	0			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										

Najlepsze oszacowanie							
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080		0	0	0	0	0
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
Margines ryzyka	R0100	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0			0	0	0

### Załącznik nr. 7 Formularz S.16.01.01

		Niezdyskontowana wartość rezerw na świadczenia z tytułu rent na początku roku N	Niezdyskontowana wartość rezerw na świadczenia z tytułu rent ustanowionych w trakcie roku N	Wypłaty rent dokonane w roku N	Niezdyskontowana wartość rezerw na świadczenia z tytułu rent na koniec roku N	Liczba zobowiązań z tytułu rent na koniec roku N	Najlepsze oszacowanie dla rezerw na świadczenia z tytułu rent na koniec roku N (zdyskontowana wartość)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Wcześniejsze lata	R0040	-	-	-	-	-	-
N-14	R0050	-	-	-	-	-	-
N-13	R0060	-	-	-	-	-	-
N-12	R0070	-	-	-	-	-	-
N-11	R0080	-	-	-	-	-	-
N-10	R0090	-	-	-	-	-	-
N-9	R0100	-	-	-	-	-	-
N-8	R0110	-	-	-	-	-	-
N-7	R0120	-	-	-	-	-	-
N-6	R0130	-	-	-	-	-	-
N-5	R0140	414	-	-	4	2	4
N-4	R0150	2 773	881	22	3 426	23	2 104
N-3	R0160	1 492	1 356	35	2 457	28	1 911
N-2	R0170	295	651	161	1 149	14	812
N-1	R0180	-	491	18	491	3	346
N	R0190	-	2 668	-	2 668	1	1 113
Total	R0200	4 974	6 047	236	10 195	71	6 290



**Załącznik nr. 8 Formularz S.17.01.02**

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna											
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania nieruchomości	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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka													
Najlepsze oszacowanie													
Rezerwy składek													
Brutto – Ogółem	R0060	0	7 916	0	-1 176	-1 689	-14 745	-162 203	12 835	2 182	0	-68 848	-12 324
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	243	0	6	-1 141	-18 433	-193 612	-15 571	1 937	0	-1	-9 682
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0	7 673	0	-1 182	-548	3 688	31 408	28 406	244	0	-68 847	-2 642
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia													
Brutto – Ogółem	R0160	0	4 877	0	4 346	2 521	14 264	355 921	132 290	22 863	0	3 745	11 437
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	2 172	0	2 537	1 383	14 166	353 917	106 128	22 861	0	4	8 671
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	2 705	0	1 808	1 138	99	2 003	26 162	3	0	3 742	2 766
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	0	12 793	0	3 170	832	-480	193 717	145 125	25 045	0	-65 102	-887
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	0	10 378	0	626	591	3 787	33 412	54 568	247	0	-65 105	124
Margines ryzyka	R0280	0	1 221	0	239	354	594	15 948	1 297	17	0	5 046	774
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych													
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie	R0290	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
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem													
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	0	14 013	0	3 409	1 187	114	209 665	146 422	25 062	0	-60 056	-114

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	2 415	0	2 544	242	-4 267	160 306	90 557	24 798	0	3	-1 011
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	11 598	0	865	945	4 381	49 359	55 866	264	0	-60 059	897

		Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka						
Najlepsze oszacowanie						
Rezerwy składek						
Brutto – Ogółem	R0060	0	0	0	0	-238 052
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	0	0	0	-236 254
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0	0	0	0	-1 798
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia						
Brutto – Ogółem	R0160	0	0	0	0	552 264
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	0	511 838
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	0	0	0	40 426
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	0	0	0	0	314 212
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	0	0	0	0	38 627
Margines ryzyka	R0280	0	0	0	0	25 490
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie	R0290	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	0	0	0	0	339 702

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	0	0	0	275 585
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	0	0	0	64 118

## Załącznik nr. 9 Formularz S.19.01.21

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane)  
(wartość bezwzględna)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Wcześniejsze lata	R0100																
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	941	4 064	2 011	39	15	65										
N-4	R0210	27 438	73 918	2 973	72 048	22 996											
N-3	R0220	33 843	57 626	29 164	32 773												
N-2	R0230	118 386	41 018	8 131													
N-1	R0240	59 957	30 527														
N	R0250	65 413															

		W bieżącym roku	Suma lat skumulowana
		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	-	-
N-14	R0110	-	-
N-13	R0120	-	-
N-12	R0130	-	-
N-11	R0140	-	-
N-10	R0150	-	-
N-9	R0160	-	-
N-8	R0170	-	-

N-7	R0180	-	-
N-6	R0190	-	-
N-5	R0200	65	7 135
N-4	R0210	22 996	199 373
N-3	R0220	32 773	153 406
N-2	R0230	8 131	167 535
N-1	R0240	30 527	90 484
N	R0250	65 413	65 413
Razem	R0260	159 905	683 346

Niedzdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto - Rok przebiegu szkodowości

(wartość bezwzględna)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Wcześniejsze lata	R0100															
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	6 341	2 477	610	625	2 440	2 552									
N-4	R0210	207 872	98 971	112 172	57 668	44 033										
N-3	R0220	143 182	91 170	103 968	76 602											
N-2	R0230	114 629	65 747	46 562												
N-1	R0240	206 400	131 522													
N	R0250	263 000														

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	-
N-14	R0110	-
N-13	R0120	-
N-12	R0130	-
N-11	R0140	-

N-10	R0150	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	2 458
N-4	R0210	43 098
N-3	R0220	75 287
N-2	R0230	44 899
N-1	R0240	128 267
N	R0250	258 255
Razem	R0260	552 264

### Załącznik nr. 10 Formularz S.23.01.01

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	-	-		-	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	-	-		-	
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	324 953	324 953		-	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-		-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-			
Akcje uprzywilejowane	R0090	-		-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-		-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	37 644	37 644			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	81 422		-	81 422	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	23 813				23 813
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg 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	-				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	-	-	-	-	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	467 833	362 597	-	81 422	23 813
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	-			-	

Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	-				
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-				
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-				
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-				
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-				
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-				
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	467 833	362 597	-	81 422	23 813
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	444 020	362 597	-	81 422	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	467 833	362 597	-	81 422	23 813
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	373 982	362 597	-	11 384	
SCR	R0580	227 683				
MCR	R0600	56 921				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	205,48%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	657,02%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	391 718
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	5 307
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	348 766
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	37 644
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	284 119
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	284 119

## Załącznik nr. 11 Formularz S.25.01.21

		Kapitałowy wymóg wypłacalności	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0080	C0090
Ryzyko rynkowe	R0010	22 994		Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	164 753		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	47	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 358	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	69 056	Brak	Brak
Dywersyfikacja	R0060	- 44 554		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	216 655		
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100		
Ryzyko operacyjne	R0130	22 605	-	-
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-	-	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	- 11 577	-	-
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-	-	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	227 683	-	-
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	-	-	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	227 683	-	-
Inne informacje na temat SCR			-	-
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	-	-	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-	-	-
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-	-	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-	-	-
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-	-	-

## Załącznik nr. 12 Formularz S.28.01.01

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		
		C0010
MCRNL Wynik	R0010	28 299

		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	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	10 378	14 875
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	626	5 310
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	591	9 532
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	3 787	2 108
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	33 412	15 441
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	54 568	20 406
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	247	2
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	-	-
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	106 329
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	124	16 243
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	-	-

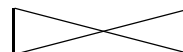
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie		
		C0040
MCRL Wynik	R0200	19

		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	-	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	902	



Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

R0250



-

Ogólne obliczenie MCR		
		C0070
Liniowy MCR	R0300	28 318
SCR	R0310	227 683
Górny próg MCR	R0320	102 457
Dolny próg MCR	R0330	56 921
Łączny MCR	R0340	56 921
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 097
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	56 921

## Załącznik nr. 13 Definicje grup ustawowych

**Grupa 1** - Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej:

- 1) świadczenia jednorazowe;
- 2) świadczenia powtarzające się;
- 3) połączone świadczenia, o których mowa w pkt 1 i 2;
- 4) przewóz osób.

**Grupa 2** – Ubezpieczenia choroby:

- 1) świadczenia jednorazowe;
- 2) świadczenia powtarzające się;
- 3) świadczenia kombinowane;

**Grupa 3** - Ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych, obejmujące szkody w:

- 1) pojazdach samochodowych;
- 2) pojazdach lądowych bez własnego napędu.

**Grupa 4** - Ubezpieczenia casco pojazdów szynowych, obejmujące szkody w pojazdach szynowych.

**Grupa 5** - Ubezpieczenia casco statków powietrznych, obejmujące szkody w statkach powietrznych;

**Grupa 6** - Ubezpieczenia żeglugi morskiej i śródlądowej casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej, obejmujące szkody w:

- 1) statkach żeglugi morskiej;
- 2) statkach żeglugi śródlądowej.

**Grupa 7** - Ubezpieczenia przedmiotów w transporcie, obejmujące szkody w transportowanych przedmiotach, niezależnie od każdorazowo stosowanych środków transportu;

**Grupa 8** - Ubezpieczenia szkód, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3–7, spowodowane przez żywioły:

- 1) ogień;
- 2) eksplozję;
- 3) burzę;
- 4) inne żywioły;
- 5) energię jądrową;
- 6) obsunięcia ziemi lub tąpnięcia.

**Grupa 9** - Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupach 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych

przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8;

**Grupa 10** - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;

**Grupa 11** - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania statków powietrznych, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;

**Grupa 12** - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową, wynikającej z posiadania i użytkowania statków żeglugi śródlądowej i statków morskich, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;

**Grupa 13** - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej) nieujętej w grupach 10–12;

**Grupa 15** - Gwarancja ubezpieczeniowa:

- 1) bezpośrednia;
- 2) pośrednia.

**Grupa 16** - Ubezpieczenia ryzyk finansowych, w tym:

- 1) ryzyka utraty zatrudnienia;
- 2) niewystarczającego dochodu;
- 3) złych warunków atmosferycznych;
- 4) utraty zysków;
- 5) stałych wydatków ogólnych;
- 6) nieprzewidzianych wydatków handlowych;

- 7) utraty wartości rynkowej;
- 8) utraty stałego źródła dochodu;
- 9) pośrednich strat handlowych, poza wyżej wymienionymi;
- 10) innych strat finansowych.

**Grupa 18** - Ubezpieczenia świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania.