

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Aleje Jerozolimskie 98, 00-807 Warszawa, Infolinia: +48 22 233 4444, allianz-trade.pl

Spis treści

KLUCZOWE TERMINY I SKRÓTY	4
PODSUMOWANIE	7
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE	12
A.1. Działalność	12
A.1.1. Informacje ogólne o TU Euler Hermes	12
A.1.2. Pozycja TU Euler Hermes w strukturze organizacyjnej grupy	13
A.1.3. Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń, obszary geograficzne	14
A.1.4. Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym	14
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	15
A.2.1. Przedstawienie informacji ilościowych i jakościowych o wyniku z działalności ubezpieczeniowej w podziale na linie biznesowe i obszary geograficzne	15
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	16
A.3.1. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej	16
A.3.2. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	17
A.3.3. Inwestycje związane z sekurytyzacją	17
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	17
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA	19
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.1.1. System zarządzania w TU Euler Hermes S.A.	19
B.1.2. Istotne zmiany Systemu zarządzania w 2023 roku	28
B.1.3. Zasady wynagradzania w TU Euler Hermes S.A.	28
B.1.4. Informacja dotycząca istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Spółkę oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego w 2023 roku	29
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	29
B.2.1. Definicje	29
B.2.2. Zasady Kompetencji i Reputacji	30
B.2.3. Proces zapewniający odpowiednie podejście do kompetencji i reputacji	31
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)	35
B.3.1. System zarządzania ryzykiem	35
B.3.2. Ocena własna ryzyka i wypłacalności (ORSA)	38
B.4. System kontroli wewnętrznej	40
B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej	40
B.4.2. Funkcja Zgodności z przepisami (Compliance)	42
B.5. Funkcja Audytu wewnętrznego	43
B.5.1. Opis implementacji Funkcji Audytu wewnętrznego	43
B.5.2. Niezależność i obiektywność Funkcji audytu wewnętrznego	43
B.6. Funkcja Aktuarialna	45
B.6.1. Opis implementacji Funkcji Aktuarialnej	45
B.6.2. Zakres obowiązków Funkcji Aktuarialnej	46
B.7. Outsourcing	46
B.7.1. Zasady outsourcingu w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	46
B.7.2. Outsourcing Kluczowych funkcji	48
B.7.3. Jurysdykcja, w której są zlokalizowani usługodawcy wykonujący wszelkie podstawowe lub ważne funkcje lub czynności operacyjne.	48
B.8. Wszelkie inne informacje	49
C. PROFIL RYZYKA	50
C.1. Ryzyko aktuarialne	52
C.2. Ryzyko rynkowe	54
C.3. Ryzyko kredytowe (kontrahenta)	56
C.4. Ryzyko płynności	58
C.5. Ryzyko operacyjne	59
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	61
C.6.1. Ryzyko reputacyjne	61
C.6.2. Ryzyko outsourcingu	61
C.6.3. Ryzyka ESG	62
C.7. Wszelkie inne informacje	63
C.7.1. Techniki ograniczania ryzyka	63

C.7.2. Zasada „ostrożnego inwestora”	65
C.7.3. Koncentracja ryzyk	66
C.7.4. Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych	69
C.7.5. Inne informacje	72
D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	73
D.1. Aktywa	73
D.1.1. Zasady ujmowania i wyceny aktywów do celów wypłacalności (MVBS) oraz na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	73
D.1.2. Ilościowe i jakościowe wyjaśnienia różnic w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II dla każdej istotnej grupy aktywów	77
D.1.3. Wyliczenie aktywów – istotne zmiany w ciągu roku	78
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	79
D.2.1. Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	79
D.2.2. Poziom niepewności związanej z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	82
D.2.3. Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	83
D.2.4. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (Kwoty należne z umów reasekuracji związane z rezerwami techniczno –ubezpieczeniowymi Wypłacalność II)	85
D.2.5. Wyliczenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – istotne zmiany w ciągu roku	87
D.3. Inne zobowiązania	88
D.3.1. Zasady ujmowania i wyceny zobowiązań	88
D.3.2. Ilościowe i jakościowe wyjaśnienia różnic w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II dla każdej istotnej grupy zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	92
D.3.3. Wyliczenie innych zobowiązań istotne zmiany w ciągu roku	92
D.4. Alternatywne metody wyceny	92
D.4.1. Adekwatność wyceny	93
D.4.2. Niepewność wyceny	94
D.4.3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (DTA i DTL)	94
D.4.4. Rynki aktywne	97
D.5. Wszelkie inne informacje	97
E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	98
E.1. Środki własne	98
E.1.1. Wykaz środków własnych	98
E.1.2. Klasyfikacja środków własnych	99
E.1.3. Różnice pomiędzy kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności	99
E.1.4. Strategia zarządzania kapitałem	100
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	102
E.2.1. Kapitałowy wymóg wypłacalności	102
E.2.2. Minimalny wymóg kapitałowy	103
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	103
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	103
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	103
E.6. Wszelkie inne informacje	104
SPIS TABEL I RYSUNKÓW	105
ZAŁĄCZNIKI DO RAPORTU	107
Załącznik nr 1. S.02.01.02 – Bilans	108
Załącznik nr 2. S.05.01.02 – Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych	110
Załącznik nr 3. S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	111
Załącznik nr 4. S.17.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż na życie	112
Załącznik nr 5. S.19.01.21 – Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	113
Załącznik nr 6. S. 23.01.01 – Środki własne	115
Załącznik nr 7. S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową	117
Załącznik nr 8. S.28.01.01 – Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	118

luczowe terminy i skróty

Terminy/skróty	Oznaczenie
Adekwatność wyceny/Próg istotności wyceny	Co najmniej 2% udział wartości aktywów (zobowiązań) w bilansie ekonomicznym na daną datę bilansową
BEL	ang. <i>Best Estimate Liabilities</i> – najlepsze oszacowanie zobowiązań w systemie Wypłacalność II
DAC	ang. Deferred acquisition cost - Odroczone koszty akwizycji
DTA	ang. Deferred Tax Assets – Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
DTL	ang. Deferred Tax Liabilities – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
EIOPA	ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority - Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych
Formuła standardowa	Algorytm służący do kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności określony w Rozporządzeniu delegowanym
HR	ang. Human Resources - Zarządzanie Zasobami Ludzkimi
IBNR	ang. Incurred but not Reported - Rezerwa na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone
IMMMR	ang. Identification, Measuring, Managing, Monitoring Reporting - Proces Identyfikacji, Mierzenia, Zarządzania, Monitoringu i Raportowania
IRP	System do zarządzania limitami kredytowymi
Istotność	Na potrzeby sprawozdania SFCR za istotne uznano pozycje stanowiące powyżej 3% aktywów bilansu MVBS. Ponadto zaprezentowano pozycje wymagane przez Wytyczne EIOPA dot. ujawnień.
Istotne informacje	Informacje, których pominięcie lub zniekształcenie, w ocenie Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru

KNF/organ nadzoru	Komisja Nadzoru Finansowego
MBO	<i>ang. Management by Objective</i> – Zarządzanie przez cele.
MCR	<i>ang. Minimum Capital Requirement</i> - Minimalny wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z wymogami Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego
MVBS	<i>ang. Market Value Balance Sheet</i> - Bilans ekonomiczny w systemie Wypłacalność II
OREC	<i>ang. Operational Risk Event Capture</i> - Rejestracja zdarzeń ryzyka operacyjnego
ORSA	<i>ang. Own Risk and Solvency Assessment</i> - Własna ocena ryzyka i wypłacalności
Pandemia COVID-19	Pandemia zakaźnej choroby wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2
PWFU	Funkcje lub Usługi Podstawowe lub Ważne - Funkcja lub Usługa jest podstawowa lub ważna, jeśli ma zasadnicze znaczenie dla działalności Spółki, która nie byłaby w stanie świadczyć usług na rzecz swoich klientów bez zleconej Funkcji lub Usługi.
PZR	Polskie zasady rachunkowości opierające się w szczególności na Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości
QS	<i>ang. Quota Share</i> – Kwotowa umowa reasekuracji proporcjonalnej
RCSA	<i>ang. Risk and Control Self Assessment</i> - Proces identyfikacji i oceny ryzyk operacyjnych
Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), zmienione rozporządzeniem Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 roku
Risk Capital	Wymóg kapitałowy – suma kapitału wymagana przez nadzór finansowy
SCR	<i>ang. Solvency Capital Requirement</i> - Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z wymogami Ustawy, Rozporządzenia Delegowanego oraz standardami technicznymi

SFCR	<i>ang. Solvency and Financial Condition Report</i> - Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej
SII	<i>ang. Solvency II</i> – System Wypłacalność II
SL	<i>ang. Stop Loss</i> – Nadwyżka szkodowości, umowa reasekuracji nieproporcjonalnej
Sprawozdanie	Sprawozdanie SFCR – Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej
SST	<i>ang. Stress and Scenario Testing</i> - Testy warunków skrajnych. Analizy potencjalnego wpływu skrajnie niekorzystnych zmian czynników ryzyka na sytuację finansową zakładu ubezpieczeń.
TRA	<i>ang. Top Risk Assessment</i> - Ocena największych ryzyk
TU Euler Hermes/Spółka	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.
Ustawa	Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 656 ze zm.)
XoL	<i>ang. Excess of Loss</i> - Nadwyżka szkody, umowa reasekuracji nieproporcjonalnej

Podsumowanie

Podstawa prawna sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej obejmuje rok 2023 i prezentuje dane według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, przy czym opisano w nim również istotne zmiany, które nastąpiły w działalności Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. do daty sporządzenia tego sprawozdania. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i wytycznymi:

1. Ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
2. Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
3. Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452;
4. Wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109);

Informacje jakościowe i ilościowe ujawnione w niniejszym sprawozdaniu są prezentowane na zasadzie istotności zgodnie z art. 291 Rozporządzenia Delegowanego, tj. ujawniono wszelkie istotne informacje, których ewentualne pominięcie mogłoby mieć wpływ na decyzję lub opinię użytkownika. Wszelkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu wykazane są w tysiącach złotych, chyba, że wskazano inaczej. Różnice pomiędzy sumą poszczególnych wierszy, a zaprezentowaną ich sumą kontrolną wynikają z zaokrąglenia matematycznych.

Struktura sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej ma strukturę zgodną z załącznikiem XX do Rozporządzenia Delegowanego i podzielona jest na pięć głównych części:

Część A. Najważniejsze kwestie w odniesieniu do działalności i wyników operacyjnych Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Aleje Jerozolimskie 98, 00-807 Warszawa, jest częścią międzynarodowej grupy ubezpieczeniowo-finansowej należącej do Grupy Euler Hermes oraz Grupy Allianz. Jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% akcji TU Euler Hermes jest Euler Hermes Société Anonyme z siedzibą w Brukseli.

TU Euler Hermes działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i promuje rozwój biznesowy firm, bez względu na ich rozmiar bądź obszar działalności poprzez dostarczanie następujących rozwiązań:

- Ubezpieczenie należności, klasyfikowane, jako linia biznesu ubezpieczeń kredytu poręczeń (działalność podstawowa)

Podstawowym celem ubezpieczenia kredytu jest dostarczanie klientowi ochrony ubezpieczeniowej na wypadek braku płatności należności handlowych przez kontrahentów (odbiorców) ubezpieczającego. Jest to również strategiczne narzędzie pozwalające firmom lepiej zrozumieć ich klientów oraz ryzyka, które są z nimi związane. Ponadto, pozwala ono firmom bezpiecznie rozwijać się na nowych rynkach.

- Gwarancje ubezpieczeniowe, również klasyfikowane, jako linia biznesu ubezpieczeń kredytu i poręczeń

Celem tych produktów jest zapewnienie osób trzecich, iż wykonawca kontraktu wypełni swoje zobowiązania względem nich.

W 2023 roku wynik netto wyniósł 14,4 mln zł i był wyższy o 5,5 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Dodatkowo, poza zmianami wpływającymi na wynik techniczny, na zmianę wyniku netto wpływ miały następujące czynniki:

- Pozytywne
 - wzrost przychodów z lokat o 4,9 mln zł oraz spadek kosztów działalności lokacyjnej o 1,0 mln zł, z tytułu wyższych stóp procentowych oraz konwersji portfela z instrumentów opartych na stałym oprocentowaniu na oprocentowanie zmienne;
 - wzrost o 1,0 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych wynikających głównie dodatnich różnic kursowych;
- Negatywne
 - wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 0,4 mln zł, z tytułu ujemnych różnic kursowych.

Część B. Najważniejsze kwestie w odniesieniu do systemu zarządzania

W celu zapewnienia skutecznego i prawidłowego działania systemu zarządzania TU Euler Hermes posiada strukturę organizacyjną opierającą się na przejrzystym podziale obowiązków nadzorczych i kierowniczych, która służy zapobieganiu konfliktom interesów i zapewnieniu sprawnego podejmowania decyzji.

Zgodnie z ww. strukturą Zarząd odpowiada za prowadzenie spraw i reprezentację Spółki, a jego działania są wspomagane przez funkcjonujące w ramach TU Euler Hermes komitety.

Natomiast Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, który ma za zadanie dostarczanie wsparcia pozostałym członkom Rady Nadzorczej w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

W strukturze organizacyjnej TU Euler Hermes, w ramach systemu zarządzania wyodrębnionych jest sześć funkcji kluczowych: tj. Zarządzania ryzykiem, Zgodności z przepisami (Compliance), Audytu wewnętrznego, Aktuariałna, Księgowości i sprawozdawczości oraz Prawna, współpracujących ze sobą i wspierających Zarząd Spółki w podejmowaniu decyzji. Wyodrębnienie to pozwala zapewnić niezależność operacyjną od kontrolnej. W Spółce system zarządzania i kontroli oparty jest na zasadzie „trzech linii obrony”, z których każda ma zdefiniowaną odpowiedzialność.

Kluczowym elementem systemu zarządzania jest system zarządzania ryzykiem, identyfikacja, pomiar oraz monitorowanie ryzyk mierzalnych (monitoring limitów) i niemierzalnych, na które TU Euler Hermes jest narażony, w tym proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA), który pozwala na ocenę ogólnej wypłacalności Spółki w horyzoncie planowania.

Ponadto w Spółce opracowano szereg procedur i polityk, zapewniających adekwatną kontrolę wewnętrzną i usprawnienie procesów, przy jednoczesnej realizacji celów biznesowych i strategicznych.

W roku 2023 oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania miały miejsce zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej i funkcji kluczowych. Zmiany te zostały opisane w części B. Sprawozdania.

W ocenie Spółki przyjęty model systemu zarządzania jest adekwatny do profilu ryzyka TU Euler Hermes.

Część C. Najważniejsze kwestie w odniesieniu do profilu ryzyka

Biorąc pod uwagę strukturę portfela Spółki, TU Euler Hermes posiada ekspozycje głównie na ryzyko ubezpieczeniowe, które reprezentuje ryzyko kredytowe dłużników, jako że ochrona ubezpieczeniowa pokrywa ryzyko, iż nabywca staje się niewypłacalny bądź nie dokonuje zapłaty w uzgodnionym terminie. W celu prawidłowego zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, Spółka wprowadziła kompleksowy system oceny i monitorowania ryzyka. TU Euler Hermes stworzyło dedykowane jednostki odpowiedzialne za analizę kondycji finansowej dłużników. W rezultacie kontrahentom przyznawany jest odpowiedni rating wiarygodności kredytowej, który jest podstawą do przyznania określonego limitu kredytowego. Kondycja finansowa kontrahentów jest stale monitorowana, a limity podlegają weryfikacji w zależności od aktualnej oceny ryzyka. Co więcej, TU Euler Hermes posiada zdywersyfikowany portfel ryzyka ubezpieczenia należności, co minimalizuje potencjalny wpływ szkód wynikających z niewypłacalności pojedynczego dłużnika, dekonstrukury w określonym sektorze bądź zdarzenia kredytowego w danym kraju.

Istotnym ryzykiem jest ryzyko niewypłacalności/upadłości kontrahenta ze względu na skalę wykorzystywanej przez TU Euler Hermes reasekuracji (cesja składki na poziomie 75%-95%).

W przypadku innych ryzyk, jako że nie są one ściśle powiązane z działalnością podstawową Spółki TU Euler Hermes stosuje politykę minimalizacji ekspozycji na ryzyko. W szczególności, w odniesieniu do ryzyka

rynkowego, ustanowiono zestaw reguł i limitów mających na celu redukcję ryzyka straty finansowej, co przekłada się na inwestycje przede wszystkim w obligacje rządowe i depozyty bankowe.

Oprócz analizy ryzyk ilościowych, Spółka przeprowadziła również ocenę odpowiednich ryzyk jakościowych w ramach procesu oceny największych ryzyk. W oparciu o przeprowadzone działania nie zostało zidentyfikowane zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał, wykraczające poza wymóg kapitałowy wynikający z formuły standardowej.

Część D. Najważniejsze kwestie w odniesieniu do wyceny

TU Euler Hermes do wyceny aktywów i pasywów w bilansie ekonomicznym stosuje metody opisane w Rozporządzeniu Delegowanym.

Aktywa wyceniane są w wartości, za jaką mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, wzajemnie niezależnymi partnerami biznesowymi. Pasywa wycenia się w wartości stosowanej przez zainteresowane i dobrze poinformowane strony w celu przeniesienia ich lub zachowania zgodności z nimi w ramach zwykłej transakcji rynkowej.

Część E. Najważniejsze kwestie w odniesieniu do zarządzania kapitałem

Zgodnie z analizami przeprowadzonymi przez TU Euler Hermes, rzeczywisty profil ryzyka Spółki nie odbiega w istotny sposób od założeń leżących u podstaw kalkulacji formuły standardowej. W związku z tym kapitał potrzebny do wypełnienia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności jest równy kapitałowemu wymogowi wypłacalności (SCR), wyliczonemu w oparciu o metodykę formuły standardowej.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku współczynnik wypłacalności liczony jako wartość dostępnych środków na pokrycie wymogu kapitałowego do kapitałowego wymogu wypłacalności wynosił 150% (dla porównania na dzień 31 grudnia 2022 roku wskaźnik wyniósł 153%). Na zmianę współczynnika wypłacalności złożyły się z jednej strony istotnie wyższe środki własne (co wynika przede wszystkim z silnie pozytywnego wyniku finansowego netto), a z drugiej strony wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności (głównie w wyniku wzrostu ryzyka ubezpieczeniowego). Wskaźnik znajduje się nieco powyżej aktualnego poziomu docelowego i zapewnia bezpieczną pozycję wypłacalnościową, niewymagającą podejmowania nadzwyczajnych działań. Należy jednocześnie zaznaczyć, że TU Euler Hermes wyliczając swoje wskaźniki wypłacalności nie korzysta z przepisów dotyczących środków przejściowych oraz nie stosuje parametrów specyficznych, korekty dopasowującej czy też korekty z tytułu zmienności. Natomiast środki wykorzystywane na pokrycie wymogów to przede wszystkim środki kat. 1 nieograniczonej (tj. najwyższej jakości), do których zaliczany jest kapitał podstawowy oraz rezerwa uzgodnieniowa składająca się z zysków zatrzymanych. Do kategorii 2 zaklasyfikowana została długoterminowa pożyczka podporządkowana.

Tabela 1 Środki na pokrycie wymogów (dane w tys. zł)

Stan na 31.12.2023 r.	Ogółem	Kat.1 - nieograniczone	Kat. 1 - ograniczone	Kat.2	Kat. 3
Środki własne na pokrycie SCR	202 085	180 471	0	21 613	0
Środki własne na pokrycie MCR	187 191	180 471	0	6 720	0
SCR	134 397				
MCR	33 599				
Wskaźnik pokrycia SCR	150%				
Wskaźnik pokrycia MCR	557 %				

Ponadto, w oparciu o wyniki analizy testów stresu oraz prognozowanych współczynników wypłacalności w kolejnych latach, poziom środków własnych Spółki jest wystarczający, aby zapewnić ciągłość funkcjonowania Spółki w zgodności z wymogami kapitałowymi również w przypadku zrealizowania się niekorzystnych scenariuszy stresowych.

Zdarzenia mające wpływ na działalność i wypłacalność zakładu w okresie sprawozdawczym

Brak w roku 2023 istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność i wypłacalność TU Euler Hermes.

Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

Na podstawie art. 288 Ustawy TU Euler Hermes S.A. w ramach sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej ma obowiązek ujawniania danych statystycznych dotyczących postępowań pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej (tj. Dz. U. 2023, poz. 1809) z udziałem TU Euler Hermes. W roku 2023 nie były prowadzone takie postępowania z udziałem TU Euler Hermes S.A. Stan na koniec roku wynosił: 0 (słownie: zero). Dla porównania, w 2022 roku prowadzono 1 (słownie: jedną) taką sprawę.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

A.1.1. Informacje ogólne o TU Euler Hermes

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes Spółka Akcyjna posiada jedyne akcjonariusza – spółkę Euler Hermes Société Anonyme z siedzibą w Brukseli i tym samym jest częścią międzynarodowej grupy ubezpieczeniowo – finansowej Euler Hermes, posiadającej w swojej ofercie produkty takie jak: ubezpieczenie należności handlowych, windykację wierzytelności i windykację sądową, gwarancje ubezpieczeniowe, ocenę kondycji finansowej podmiotów gospodarczych. Grupa Euler Hermes w Polsce oferuje rozwiązania dopasowane do specyfiki i indywidualnych potrzeb firm prowadzących sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

Rysunek 1 Dane adresowe Spółki

Nazwa, forma prawna i dane rejestrowe Spółki	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes Spółka Akcyjna Al. Jerozolimskie 98 00-807 Warszawa https://www.allianz-trade.com/pl_PL.html Nr KRS :0000156966, NIP 521-32-31-588
Organ nadzoru	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
Organ nadzorujący Grupę Euler Hermes	National Bank of Belgium (NBB) Boulevard de Berlaimont 14 1000 Brussels, Belgium
Firma audytorska	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. ul. Polna 11 00-633 Warszawa Jest firmą audytorską wpisaną na listę pod numerem 144 Biegły rewident : Tomasz Orłowski (numer ewidencyjny 12045),

A.1.2. Pozycja TU Euler Hermes w strukturze organizacyjnej grupy

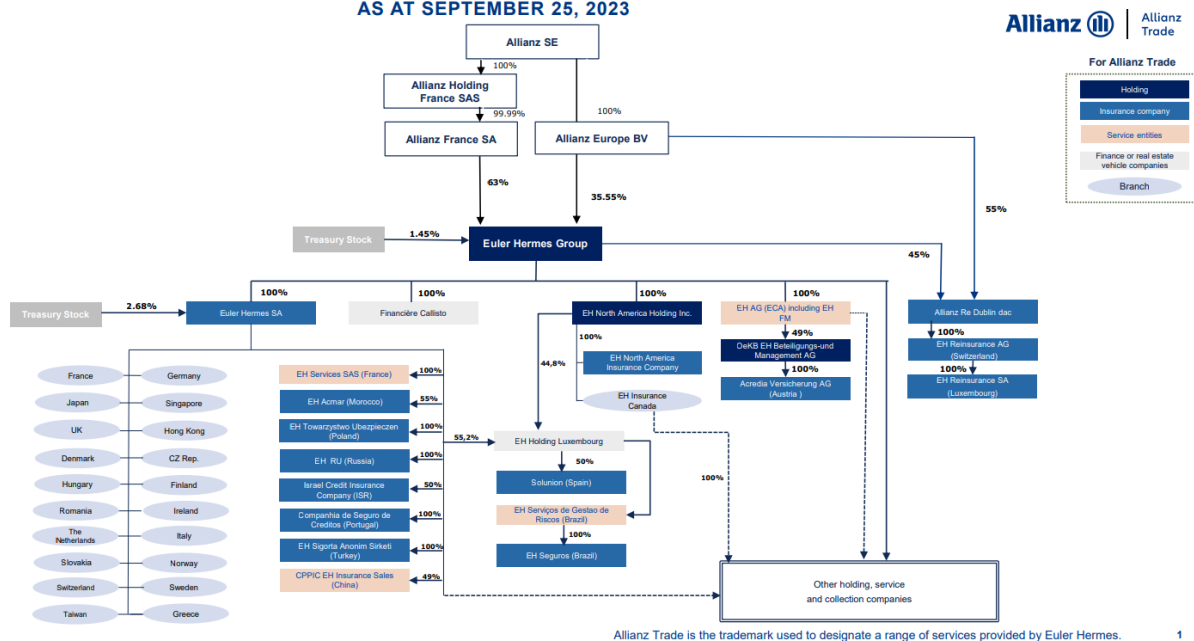
W 2023 roku nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie bezpośrednim TU Euler Hermes. 100% akcji i całkowite prawo głosu posiada Euler Hermes Société Anonyme z siedzibą w Brukseli (spółka ubezpieczeniowa nadzorowana przez National Bank of Belgii, adres: Boulevard de Berlaimont 14, 100 Bruksela, Begia), który należy w 100% do spółki holdingowej Euler Hermes Group SAS z siedzibą w Paryżu (najwyższej jednostki dominującej w ramach Grupy Euler Hermes). Wg stanu na 31 grudnia 2023 roku Grupa Euler Hermes w 98,55% należała do Grupy Allianz, w której podmiotem dominującym jest Allianz SE – spółka z siedzibą w Monachium. Nadzór nad grupą kapitałową Allianz sprawuje niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (“Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht” – BaFin), Dreizehnmorgenweg 13-15, 53175 Bonn.

TU Euler Hermes nie posiada jednostek powiązanych bądź podporządkowanych.

Grupa Euler Hermes obecna jest na całym świecie poprzez system firm ubezpieczeniowych oraz oddziałów i firm serwisowych. Poniższy schemat organizacyjny przedstawia uproszczoną organizację głównych firm wchodzących w skład Grupy Euler Hermes na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Rysunek 2 Uproszczona struktura Grupy Euler Hermes

SIMPLIFIED ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF EULER HERMES GROUP AS AT SEPTEMBER 25, 2023



Allianz Trade is the trademark used to designate a range of services provided by Euler Hermes. 1

W porównaniu do roku 2022 w strukturze akcjonariatu Grupy Euler Hermes nie nastąpiły żadne zmiany organizacyjne, które miałyby jakkolwiek wpływ na TU Euler Hermes.

A.1.3. Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń, obszary geograficzne

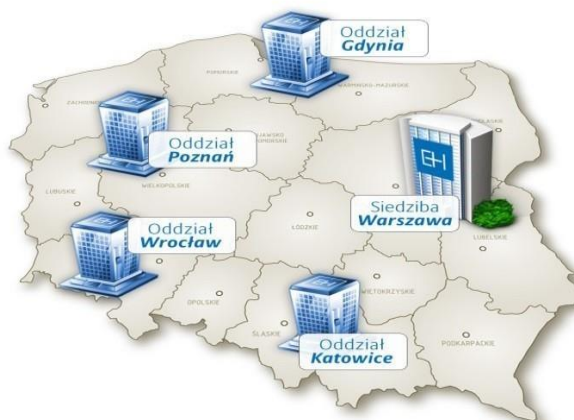
W portfelu ubezpieczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A znajdują się produkty, które zostały przyporządkowane do jednej linii biznesowej wg Wypłacalność II - Ubezpieczenia kredytów i poręczeń. Szczegóły dotyczące klasyfikacji zostały ujęte w tabeli poniżej.

Tabela 2 Podział na grupy ubezpieczeń vs. linie biznesowe w TU Euler Hermes

Grupa i rodzaj ubezpieczeń zgodnie z załącznikiem do Ustawy	Linia biznesowa zgodnie z załącznikiem I do Rozporządzenia Delegowanego
14. Ubezpieczenia kredytu	9. Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
15. Gwarancja ubezpieczeniowa	9. Ubezpieczenia kredytów i poręczeń

TU Euler Hermes prowadzi działalność jedynie na terenie Polski poprzez warszawską centralę i cztery oddziały terenowe, zgodnie z poniższym grafem.

Rysunek 3 Rozlokowanie oddziałów TU Euler Hermes na terenie Polski



Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. nie prowadzi działalności poprzez zagraniczne oddziały.

A.1.4. Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym

TU Euler Hermes nie zidentyfikowało istotnych zdarzeń gospodarczych w roku 2023 lub innych, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na Spółkę.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą swoją i swoich klientów. Wszelkie informacje istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności Spółki zostały uwzględnione w dalszych rozdziałach Sprawozdania.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1. Przedstawienie informacji ilościowych i jakościowych o wyniku z działalności ubezpieczeniowej w podziale na linie biznesowe i obszary geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane liczbowe dotyczące działalności ubezpieczeniowej w tysiącach złotych. Ze względu na to, że TU Euler Hermes zaklasyfikowało swoją działalność do jednej linii biznesowej (tj. linii 9 – Ubezpieczenia kredytów i poręczeń) oraz działa jedynie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, tabela przedstawia wyniki z działalności ubezpieczeniowej na poziomie zagregowanym, które są zgodne ze sprawozdaniem lokalnym według PZR, zgodnie z definicją zamieszczoną powyżej. Prezentacja tych samych danych w układzie według Wypłacalność II dostępna jest w załączniku do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.05.01.

Tabela 3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej według 9 linii biznesowej wg Wypłacalność II (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres poprzedni	Okres bieżący	Zmiana
Składka zarobiona netto	90 874	98 564	7 690
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	27340	30136	2796
Odszkodowania i świadczenia	39105	50059	10954
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	12761	12643	-118
Koszty działalności ubezpieczeniowej	25982	30270	4288
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	17677	22044	4367
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	17293	9655	-7638
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	5396	4028	-1368

W porównaniu z 2022 rokiem wynik techniczny spadł o 1 368 tys. zł.

Na zmianę wyniku technicznego miały wpływ następujące czynniki:

- Pozytywne
 - wzrost składki netto o 7,7 mln zł, wynikający głównie z realizacji przez ubezpieczonych klientów, większych niż zakładane obrotów, które skutkowały korektą składki;

- wzrost pozostałych przychodów technicznych na udziale własnym o 2,8 mln zł, głównie z tytułu przyznawanych limitów kredytowych (co jest spowodowane zwiększającą się liczbą limitów oraz podnoszeniem stawek);
- spadek rezerwy na wyrównanie szkodowości o 7,6 mln zł;
- Negatywne
 - wzrost odszkodowań i świadczeń o 11,0 mln zł, w tym szkody wypłacone netto o 8,0 mln zł i rezerwy szkodowe netto o 2,8 mln zł, w związku z sytuacją gospodarczą i rynkową (rosnącą inflacją, wzrostem stóp procentowych, kryzysem energetycznym oraz wzrostem liczby upadłości w porównaniu z rokiem poprzednim);
 - wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej o 4,3 mln zł, w tym spadek kosztów akwizycyjnych o 0,6 mln zł, wzrost kosztów administracyjnych o 10,4 mln zł oraz wzrost prowizji reasekuracyjnej o 5,5 mln zł;
 - wzrost pozostałych kosztów technicznych na udziale własnym o 4,4 mln zł, głównie z tytułu prowizji dla agenta.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej

Poniższa tabela przedstawia koszty i przychody w podziale na poszczególne grupy aktywów w tysiącach złotych. Tabela przedstawia wynik z działalności lokacyjnej zgodnie ze sprawozdaniem lokalnym według PZR.

Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres poprzedni	Okres bieżący	Zmiana
Przychody z lokat	8 245	13 166	4 921
Obligacje	7 575	12 653	5 078
Depozyty	669	513	-156
Wynik dodatni z realizacji lokat	0	0	0
Koszty działalności lokacyjnej	1 278	265	-1 013
Obligacje	145	265	120
Depozyty	0	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	1 133	0	-1 133
Dodatni wynik z działalności lokacyjnej	6 967	12 901	5 934

Zgodnie z polityką inwestycyjną, TU Euler Hermes inwestuje przede wszystkim w obligacje Skarbu Państwa oraz depozyty bankowe, tj. lokaty o wysokim poziomie bezpieczeństwa, dostępności i płynności przy jednocześnie umiarkowanym stopniu dochodowości/zyskowności.

A.3.2 Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

W tabeli wykazano kapitał z aktualizacji wyceny obligacji kwalifikowanych, jako aktywa dostępne do sprzedaży. Pozycja ta prezentuje różnicę pomiędzy wyceną według wartości godziwej a skorygowaną ceną nabycia. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazała stratę z tytułu aktualizacji wyceny, która pomniejszyła wartość kapitałów własnych.

Tabela 5 Kapitał z aktualizacji wyceny obligacji (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2023	Zmiana
Kapitał z aktualizacji wyceny obligacji	- 11 874	- 1 107	10 766
Kapitały własne	113 909	139 055	25 146

A.3.3. Inwestycje związane z sekurytyzacją

Analogicznie jak w roku ubiegłym, TU Euler Hermes nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W tabeli poniżej przedstawione są przychody i koszty operacyjne nieujęte w wyniku z działalności ubezpieczeniowej i lokacyjnej.

Tabela 6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres poprzedni	Okres bieżący	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne	1 268	2 297	1 029
Pozostałe koszty operacyjne	2 336	2 716	380

Źródłem pozostałych przychodów operacyjnych są głównie: różnice kursowe, natomiast źródłem pozostałych kosztów operacyjnych są głównie: różnice kursowe, oraz odsetki od pożyczek podporządkowanych.

A.5. Wszelkie inne informacje

W okresie bieżącym, nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne dotyczące zysków i strat.

W celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Towarzystwa do wymogów określonych w art. 80 ust. 1 w zw. z art. 272 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w roku 2023 kapitał Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. został podwyższony z kwoty 17 400 000,00 zł do kwoty 19 616 640,00 zł. ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym. Uprawomocnienie postanowienia KRS o zmianie kapitału nastąpiło w dniu 08.09.2023 r.

Wszelkie informacje istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności zostały uwzględnione w dalszych punktach Sprawozdania.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.1. System zarządzania w TU Euler Hermes S.A.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. jest spółka Euler Hermes Société Anonyme z siedzibą w Brukseli. Spółka ta posiada właściwą reputację oraz dobrą sytuację finansową, a także wykonuje swoje prawa z tytułu posiadanych akcji w sposób umożliwiający należyte i ostrożne zarządzanie Spółką.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. posiada system zarządzania adekwatny do skali i charakteru prowadzonej działalności opisanej w części A Sprawozdania, obejmujący:

- przejrzystą i efektywną strukturę zarządzania Spółki, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone;
- jednoznaczne określenie kompetencji i zakresu obowiązków każdego pionu i biura;
- sporządzenie procedur, regulaminów oraz ram raportowania i czuwanie nad ich stosowaniem;
- wieloosobowy Zarząd, który w sposób należyty prowadzi sprawy Spółki, właściwie zarządza strukturą operacyjną, a także identyfikuje ryzyka związane ze świadczonymi usługami ubezpieczeniowymi, działający w sposób kolegialny z przejrzystym i jednoznacznym przypisaniem obszarów zarządzania i odpowiedzialności;
- Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad sprawami TU Euler Hermes S.A., kierując się przy wykonywaniu swoich zadań dbałością o prawidłowe i bezpieczne działanie Spółki;
- odpowiednią kadre zarządzającą i kierowniczą, której członkowie cechują się dużą kompetencją i zaangażowaniem oraz posiadają reputację, doświadczenie i wiedzę niezbędne do wykonywania powierzonych im zadań;
- obowiązującą politykę wynagradzania dla osób zarządzających Spółką oraz funkcji kluczowych, która wpisuje się w jej długoterminowe cele i wartości;
- zdefiniowane strategiczne cele i wartości, które są realizowane we wszystkich obszarach działalności Spółki, w tym przyjęty wewnętrznie kodeks postępowania i środki umożliwiające rozwiązywanie konfliktów interesu.

System zarządzania podlega regularnym przeglądom pod kątem adekwatności i efektywności zaprojektowania oraz prawidłowości funkcjonowania, które odbywają się przynajmniej raz w roku.

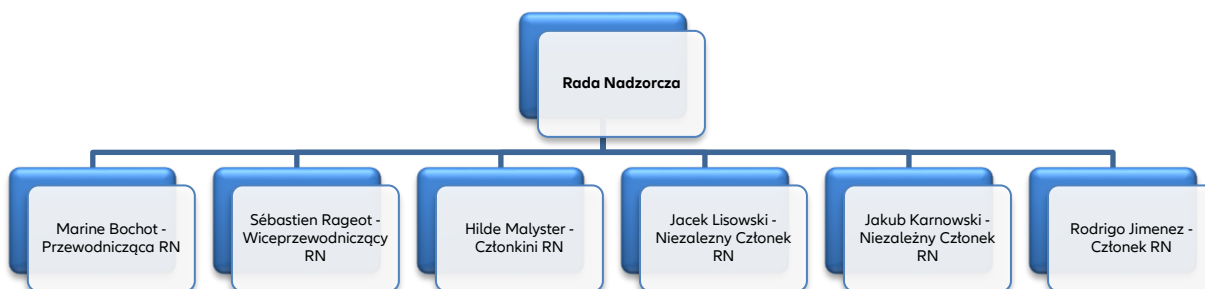
Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W 2023 roku w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 7 listopada 2023 r. do składu Rady Nadzorczej została powołana Pani Hilde Malyster;
- w dniu 27 listopada 2023 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Kristopher Macauley.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa grafika, która również pozostaje aktualna na dzień sporządzania Sprawozdania.

Rysunek 4 Skład Rady Nadzorczej



Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności kolegiально na posiedzeniach, zwoływanych w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodnicząca.

Głównymi obowiązkami i kompetencjami Rady Nadzorczej są:

- zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki;
- ocena sprawozdania finansowego po zakończeniu każdego roku obrotowego, w tym: bilansu oraz rachunku zysków i strat, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku i pokrycia strat;
- sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań i wniosków Zarządu;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy;
- uchwalenie Regulaminu Zarządu;
- udzielanie zgody Zarządowi na podejmowanie strategicznych działań przez Spółkę;
- zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki przed jego publikacją.

Komitet Audytu

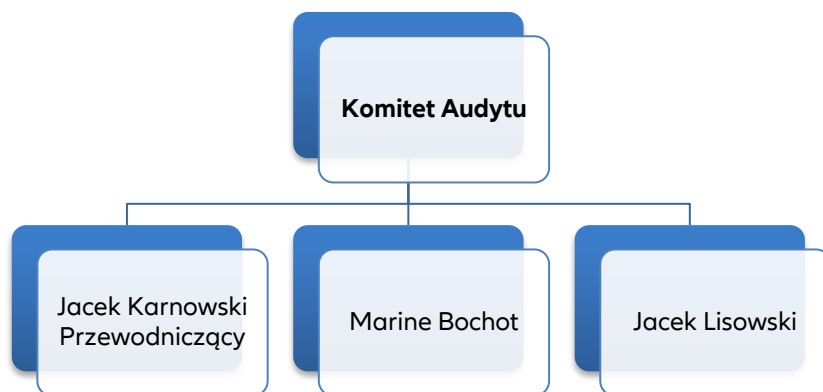
Komitet Audytu jest ciałem konsultacyjno – doradczym dla Rady Nadzorczej, do którego głównych obowiązków należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej;
- przedstawianie rekomendacji wyboru firmy audytorskiej.

W 2023 roku w składzie Komitetu Audytu nie nastąpiły żadne zmiany.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest następujący:

[Rysunek 5 Skład Komitetu Audytu](#)



Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, który działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym przede wszystkim Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

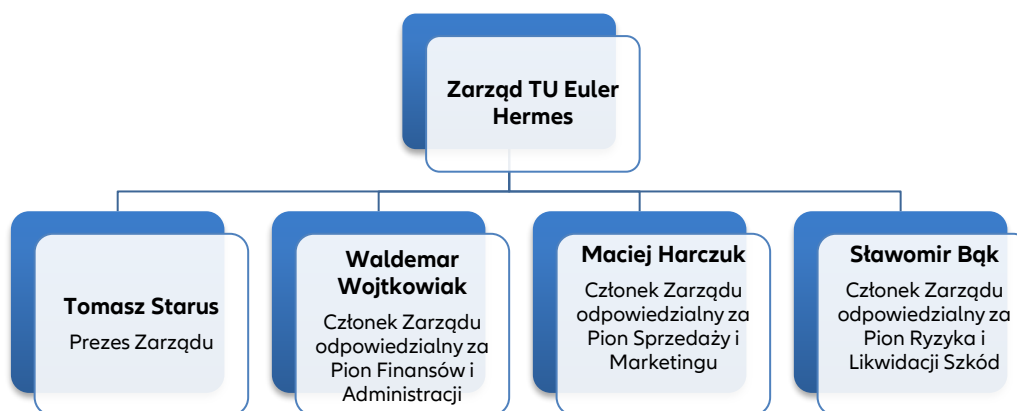
Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do zadań Zarządu należą wszystkie sprawy niezatrzymane do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej, w szczególności:

- sporządzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- sporządzanie wniosków w kwestii podziału zysku i pokrycia strat,
- sporządzanie rocznego planu budżetowego oraz sprawozdania z jego wykonania,
- zwoływanie Walnego Zgromadzenia,
- ustalanie szczególnych i ogólnych warunków ubezpieczenia,
- rozpatrywanie skarg i odwołań wnoszonych przez ubezpieczających lub osoby uprawnione.

W 2023 roku w składzie Zarządu Spółki nie nastąpiły żadne zmiany.

W skład Zarządu TU Euler Hermes na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodziły osoby wymienione poniżej.

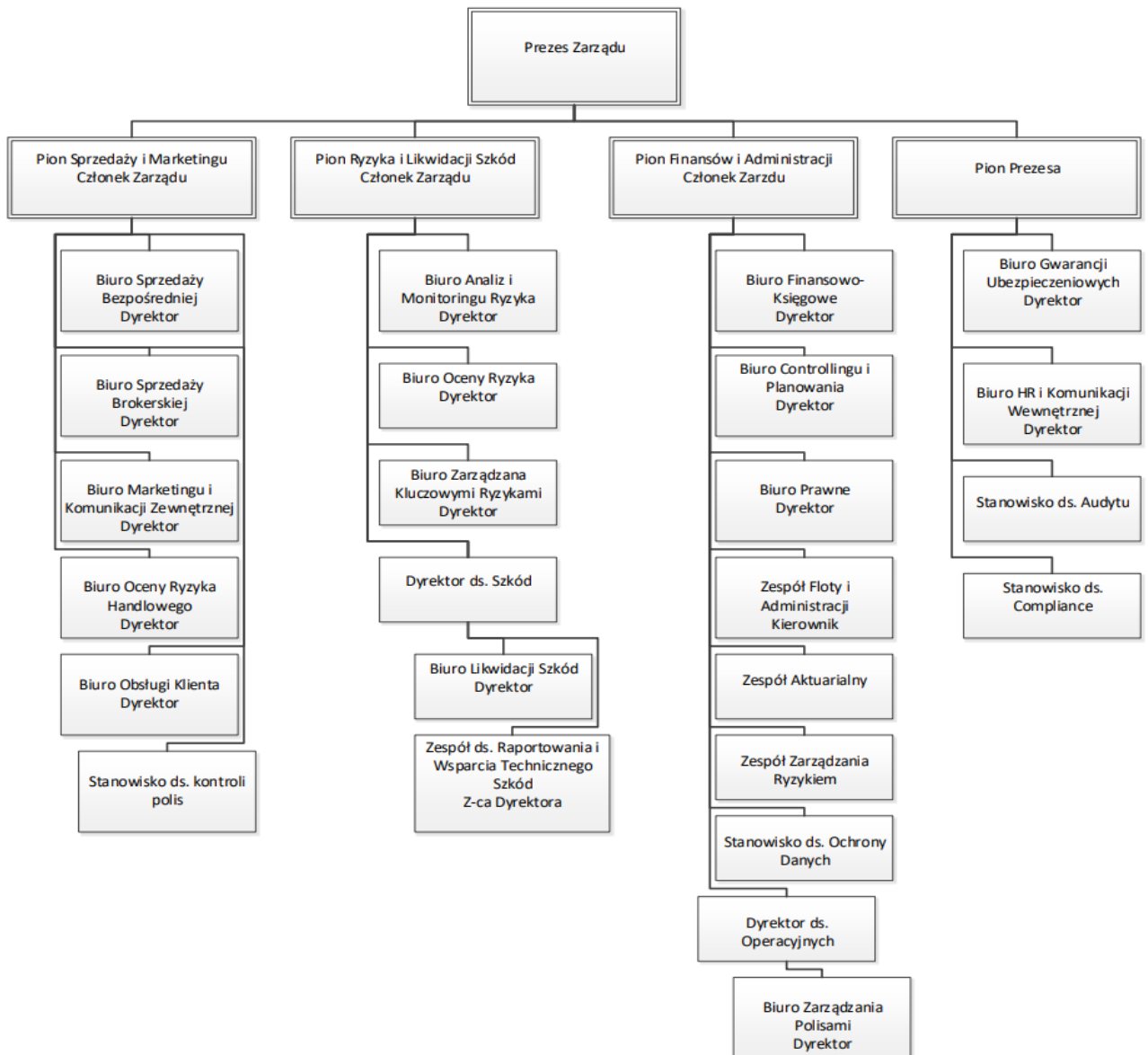
[Rysunek 6 Skład Zarządu](#)



Spółka ustanowiła strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności, procedury decyzyjne, ścieżki raportowania oraz alokacja funkcji i obowiązków zostały określone w sposób jasny i przejrzysty na wszystkich szczeblach zakładu ubezpieczeń. Podstawowymi jednostkami organizacyjnymi TU Euler Hermes są pionery, a w ramach pionów biura wykonujące samodzielnie określoną część zadań Spółki. Piony podlegają bezpośrednio odpowiednim członkom Zarządu w ramach pełnionych przez nich funkcji i obowiązków.

Poniższa grafika obrazuje uproszczoną strukturę organizacyjną Spółki według stanu na 31 grudnia 2023 roku.

Rysunek 7 Struktura organizacyjna TU Euler Hermes



Funkcje kluczowe

W celu zapewnienia prawidłowego i obiektywnego zarządzania Spółką w ramach systemu zarządzania Spółka – zgodnie z wymogami Wypłacalność II – wyróżniła następujące funkcje kluczowe:

Funkcja Zgodności z przepisami (compliance), do której głównych zadań należy:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności z przepisami prawa;
- ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki;

- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem regulacji i polityk wewnętrznych, Spółki, Grupy Euler Hermes i Grupy Allianz;
- ustanawianie zasad i planów zapewnienia zgodności z przepisami;
- określanie zadań, kompetencji i obowiązków sprawozdawczych; ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności z przepisami.

Do 31 stycznia 2023 roku funkcja ta była wykonywana w pionie Finansów i Administracji, w Biurze Prawnym i Compliance i nadzorowana przez Dyrektora Biura Prawnego i Compliance. Od 1 lutego 2023 roku funkcja ta została przeniesiona do Pionu Prezesa, a nadzór nad nią został powierzony Ekspertowi. ds. Compliance, który jest również odpowiedzialny za jej wykonywanie.

Funkcja Audytu wewnętrznego, do której głównych zadań należy:

- nadzór i wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego poprzez ustanawianie planu audytu, w oparciu o ocenę ryzyka, przedstawianie planu audytu do akceptacji Komitetu Audytu oraz jego realizacja, w tym wydawanie rekomendacji na podstawie wyników przeprowadzonych prac;
- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania;
- regularne przedstawianie Komitetowi Audytu, Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi wyników z przeprowadzonych audytów, w tym co najmniej raz w roku w formie pisemnego sprawozdania;
- ocena i kontrola wdrażania przez poszczególne jednostki organizacyjne, w tym kadre zarządzającą, rekomendacji wydanych przez audyt wewnętrzny.

Funkcja Audytu wewnętrznego jest nadzorowana i wykonywana przez Eksperta ds. Audytu Wewnętrznego, jak również realizowana w formie outsourcingu usług wykonywanych przez Audyt wewnętrzny na poziomie Grupy Euler Hermes.

Funkcja Zarządzania ryzykiem, do której głównych zadań należą:

- zapewnienie skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie ogólnego profilu ryzyka całego Spółki,
- szczegółowa sprawozdawczość na temat ekspozycji na ryzyko i doradzanie Zarządowi Spółki i Radzie Nadzorczej w sprawach dotyczących zarządzania ryzykiem,
- ścisła współpraca z funkcją aktuarialną.

Funkcja wykonywana jest przez Zespół Zarządzania Ryzykiem, nadzorowana jest przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Pion Finansów i Administracji.

Funkcja Aktuarialna, do której głównych zadań należy:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno - ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania 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;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz programów reasekuracyjnych;
- uczestnictwo w efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności, minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności zakładu ubezpieczeń.

Funkcja wykonywana jest przez Zespół Aktuarialny, nadzorowana jest przez Głównego Aktuariusza.

Funkcja Prawna, do której głównych zadań należy:

- doradztwo prawne w zakresie działalności i strategii Spółki oraz jej aktywne wsparcie w wyszukiwaniu rozwiązań, które najlepiej spełnią jej potrzeby biznesowe, a jednocześnie będą w pełni zgodne z obowiązującymi przepisami;
- czynne rozpoznawanie i ocenę ryzyk prawnych oraz podejmowanie odpowiednich działań w celu zarządzania nimi razem z kierownictwem Spółki;
- interpretacja przepisów prawnych oraz doradztwo w ich zakresie;
- opracowanie lub monitorowanie wewnętrznych regulacji Spółki w obszarach istotnych pod względem prawnym;
- kierowanie postępowaniami sądowymi oraz zewnętrznymi radcami prawnymi, zarządzanie, jak również nadzór oraz prowadzenie dokumentacji w zakresie istotnych postępowań sądowych;
- wsparcie w zakresie ładu korporacyjnego, koordynacja i wsparcie wszelkich kwestii dotyczące wymogów w zakresie systemu zarządzania i spraw dotyczących ogólnego systemu zarządzania w ramach ścisłej współpracy z innymi funkcjami, wsparcie we właściwej obsłudze posiedzeń organów Spółki zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi;
- konsultacje i sprawozdawczość na potrzeby Grupy Euler Hermes i Grupy Allianz.

W 2023 roku miały miejsce zmiany organizacyjne w zakresie Funkcji Prawnej. Funkcja Prawna do dnia 31 stycznia 2023 roku była wykonywana w ramach Biura Prawnego i Compliance, na którego czele stała Dyrektor Biura Prawnego i Compliance, nadzorująca Funkcję Prawną oraz Funkcję Compliance. Od dnia 1 lutego 2023 roku Funkcja Prawna jest wykonywana w ramach Biura Prawnego oraz nadzorowana przez Dyrektor Biura Prawnego.

Funkcja Księgowości i sprawozdawczości to funkcja, której głównymi zadaniami są:

- współpraca z audytorami, organem nadzoru, Zarządem, Radą Nadzorczą, Komitetem Audytu oraz innymi funkcjami z Grupy Euler Hermes oraz innymi interesariuszami w zakresie funkcji sprawozdawczości i rachunkowości;
- tworzenie informacji finansowej zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi;
- zapewnienie stosowania wewnętrznych zasad i regulacji związanych z rzetelnym procesem raportowania;
- nadzór nad zapewnieniem, aby informacje przekazywane na potrzeby sprawozdawczości zewnętrznej były neutralne, kompletne, bezstronne oraz powinny wiernie odzwierciedlać podstawy ekonomiczne, w szczególności ryzyka nieodłącznie związane z prowadzoną działalnością;
- nadzór nad sprawozdawczością na potrzeby wewnętrzne Grupy Euler Hermes oraz organu nadzoru;
- zapewnienie odpowiednich procesów kontrolnych w zakresie sprawozdawczości.

Funkcja wykonywana jest w Biurze Finansowo Księgowym, nadzorowana jest przez Dyrektora Biura Finansowo - Księgowego.

Osoby pełniące funkcje kluczowe mają odpowiednie uprawnienia oraz zasoby, aby wykonywać swoje zadania. Powyższe zostało zagwarantowane w obowiązującej w TU Euler Hermes Polityce Zarządzania i Kontroli m.in. poprzez:

- współpracę z innymi funkcjami,
- prawo do komunikacji z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji niezbędnych do wykonywania powierzonych im obowiązków,
- prawo do zgłaszania Zarządowi lub Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu wszelkich istotnych kwestii dotyczących obszaru ich odpowiedzialności.

Ponadto, funkcje te są niezależne operacyjnie, co sprzyja udzielaniu właściwych porad organowi nadzorującemu i zarządzającemu. Kwestie raportowania, dostępu do Zarządu oraz samodzielności, jak

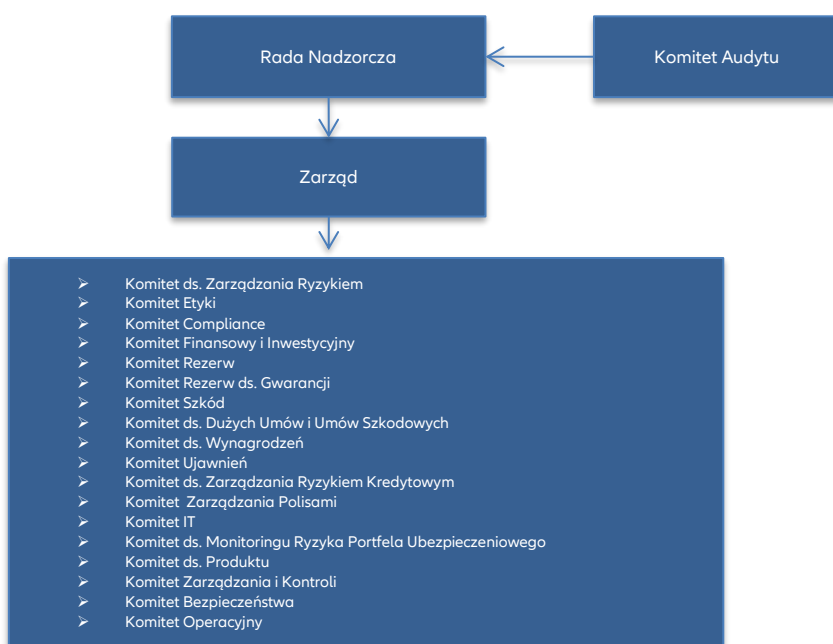
również związane z unikaniem konfliktu interesów, są unormowane w wewnętrznych regulacjach, w szczególności w:

- Regulaminie Organizacyjnym, zgodnie z którym osoby wykonujące czynności w ramach danej funkcji zgłaszają wszelkie istotne kwestie dotyczące obszaru ich odpowiedzialności Zarządowi lub Radzie Nadzorczej;
- Polityce Zarządzania i Kontroli, zgodnie, z którą ścieżki raportowania są zorganizowane w ramach struktury organizacyjnej Spółki, w taki sposób, aby eliminować jakiegokolwiek wpływy, które mogłyby zakłócić zdolność osoby pełniącej daną funkcję do wypełnienia obowiązków w obiektywny, uczciwy i niezależny sposób;
- Polityce Zgodności (Compliance), gdzie opisany jest proces współpracy z pozostałymi funkcjami kluczowymi.

Komitety

TU Euler Hermes przyjęło następującą strukturę Komitetów wspierających system zarządzania Spółką, oraz pełniących funkcję doradczą odpowiednio dla Rady Nadzorczej, Zarządu lub osób, którym Zarząd powierzył kompetencje w danym obszarze.

Rysunek 8 Struktura komitetów funkcjonujących w TU Euler Hermes



Komitety spotykają się z częstotliwością konieczną do realizacji swoich zadań. Ich skład stanowią Członkowie Komitetów wraz z Przewodniczącym Komitetu i wybranym Sekretarzem Komitetu oraz zaproszeni goście. Opinie Komitetów przyjmowane są większością głosów Członków Komitetów.

W przypadku równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” decydujący jest głos Przewodniczącego Komitetu. Opinie mogą być wydawane w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość.

B.1.2. Istotne zmiany Systemu zarządzania w 2023 roku

W Spółce nie odnotowano istotnych zmian w Systemie zarządzania w roku 2023.

Ciągłym zmianom ulegają jedynie procesy mające poprawić funkcjonowanie Spółki, podejmowanie przez nią odpowiednich decyzji biznesowych. Do takich zmian można zaliczyć: tworzenie nowych lub modyfikowanie istniejących komitetów, zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki zwiększające efektywność operacyjną, czy zmiany personalne w Radzie Nadzorczej. Wszystkie te kwestie zostały opisane w punkcie B.1.1. Sprawozdania.

B.1.3. Zasady wynagradzania w TU Euler Hermes S.A

Polityka wynagrodzeń Spółki jest zgodna ze strategią działalności, tolerancją ryzyka, celami korporacyjnymi i długoterminowymi interesami Spółki w celu osiągnięcia zrównoważonego wzrostu. Polityka wynagrodzenia została opracowana w celu zapewnienia należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem ograniczając jednocześnie jego nadmierne podejmowanie.

Pracownicy Spółki otrzymują wynagrodzenie złożone z dwóch elementów:

- Części stałej – wynagrodzenia podstawowego zawartego w umowie o pracę. Wynagrodzenie to zostaje ustalone w odniesieniu do standardów rynkowych i podlega analizie regularnie co roku, jak również w przypadku wystąpienia wakat na dane stanowisko.
- Części zmiennej – premii bonusowej uzależnionej od realizacji celów firmowych i indywidualnych (bonus MBO). Każdego roku pracownicy otrzymują roczne cele korporacyjne i indywidualne, zarówno jakościowe jak i ilościowe, które rozliczane są po zakończeniu roku kalendarzowego zgodnie z obowiązującym Regulaminem MBO.

Bazowy składnik wynagrodzenia, czyli część stała obejmuje ogólne potrzeby w zakresie właściwego utrzymania pracowników, stanowi jego główną część i pozwala na to, że w przypadku trudnej sytuacji Spółki, wynagrodzenie zmienne może być ustawione na zero. Takie podejście minimalizuje podejmowanie ryzyka w tym obszarze.

Zmienna część wynagrodzenia uzależniona jest od osiągnięcia celów korporacyjnych i indywidualnych zgodnie z przyjętymi przez pracownika założeniami. Wyjątek stanowią osoby pełniące funkcje kluczowe takie jak: Funkcja Zarządzania ryzykiem, Funkcja Aktuarialna, Funkcja Zgodności z przepisami (Compliance), Funkcja Audytu Wewnętrznego, które ze względu na zniwelowanie konfliktu interesów, mają wyłączonego część finansową (cele korporacyjne) ze swojej premii.

W przypadku części zmiennej wynagrodzenia członków Zarządu TU Euler Hermes, jest ona uzależniona od obiektywnych kryteriów, oceny wyników pracy i obszarów działalności, za które dany członek Zarządu jest

odpowiedzialny oraz ogólnych wyników osiągniętych przez Spółkę i Grupę Euler Hermes. Wynagrodzenie zmienne Zarządu zawiera odroczone składniki uwzględniające charakter i ramy czasowe, które nie mogą być krótsze niż trzy lata. Wysokość składnika odroczonego wynosi około 20% całości składnika zmiennego.

Zarządzanie systemem wynagrodzeń w Spółce opiera się również na funkcjonowaniu Komitetu ds. wynagrodzeń, który monitoruje i analizuje poziomy wynagrodzeń pracowników Spółki, w tym elementów zmiennych oraz rekomenduje odpowiednie praktyki w zakresie wynagradzania.

W porównaniu z 2022 rokiem nie nastąpiły istotne zmiany w systemie wynagradzania.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. nie posiada dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

B.1.4. Informacja dotycząca istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Spółkę oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego w 2023 roku

W roku 2023 Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. nie zawierało istotnych transakcji, z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Spółkę oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Spełnienie wymogów Wypłacalność II wymusza wysoki poziom standardów dla osób zarządzających wyższego szczebla oraz osób obejmujących kluczowe funkcje w firmie. W tym zakresie w Spółce ustanowione zostały odpowiednie podstawowe zasady oraz procesy niezbędne do zapewnienia wystarczającej wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji zawodowych a także niezbędnej integralności i trafności oceny, zebrane w Procedurze w sprawie kompetencji i reputacji.

B.2.1. Definicje

Kompetencje

Daną osobę uważa się za kompetentną, jeżeli jej kwalifikacje zawodowe, wiedza oraz doświadczenie są adekwatne i zapewniają właściwe i odpowiednie pełnienie jej roli. Powyższe obejmuje doświadczenie w zakresie przywództwa oraz umiejętności zarządcze, jak również odpowiednie kwalifikacje, wiedzę oraz doświadczenie odpowiednie do pełnienia danej roli.

Reputacja

Uważa się, że dana osoba posiada odpowiednią reputację, jeżeli cieszy się dobrą opinią, wykazuje się uczciwością, jest godna zaufania, wykazuje właściwe zachowanie na płaszczyźnie osobistej oraz właściwe postępowanie w biznesie, w tym również pod względem zgodności z przepisami prawa karnego, oraz

regulacjami nadzorczymi. Osoba ciesząca się dobrą reputacją charakteryzuje się uczciwością i stabilnością finansową, pozwalającą na pełnienie jej funkcji w sposób stabilny i rozważny.

B.2.2. Zasady Kompetencji i Reputacji

Kompetencje

W zakresie kompetencji, wymagane kwalifikacje, wiedza oraz doświadczenie są zależne od danego stanowiska:

Członkowie Zarządu

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

- Posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- Posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu przepisów właściwych tego państwa;
- Nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu.

Ponadto Członkowie Zarządu powinni dawać rękojmię prowadzenia spraw Euler Hermes w sposób należyty i łącznie posiadać kwalifikacje, wiedzę oraz doświadczenie w zakresie:

- Ubezpieczeń i/lub zarządzania aktywami oraz rynków finansowych, tj. znajomość środowiska biznesowego, gospodarczego, w którym działa Spółka;
- Strategii biznesowej oraz modelu biznesowego Spółki;
- Kwestii związanych z zarządzaniem Spółką, tj. posiadać znajomość ryzyka, przed jakim stoi Spółka oraz umiejętność zarządzania nim i oceny zdolności Spółki do realizacji skutecznego zarządu, nadzoru oraz kontroli;
- Analizy finansowej i aktuarialnej, tj. posiadać umiejętność interpretacji informacji finansowych i aktuarialnych dotyczących Spółki, identyfikacji najważniejszych kwestii, wdrażania odpowiednich środków kontroli oraz podejmowania koniecznych działań na podstawie takich informacji;
- Systemu oraz wymagań prawnych, tj. posiadać znajomość systemu prawnego, w którym działa Spółka oraz zdolność adaptacji do zmian w nim zachodzących.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje

Osobą nadzorującą Kluczową Funkcję Ustawową może być osoba, która będzie spełniać łącznie następujące wymagania:

- Posiada pełną zdolność do czynności prawnych;

- Posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- Nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- Daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty;
- Posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do nadzoru funkcji kluczowej (w przypadku osoby nadzorującej Funkcję aktuarialną musi posiadać licencję aktuarialną).

Reputacja

Podczas, gdy w zakresie Kompetencji występują pewne wymagania, które muszą być w sposób pozytywny spełnione przez daną osobę, w odniesieniu do Reputacji nie występują takie kryteria pozytywne, lecz raczej okoliczności negatywne wskazujące, że dana osoba może nie posiadać odpowiedniej Reputacji. W związku z powyższym, ocena Reputacji nie polega, jak w przypadku oceny Kompetencji, na weryfikacji spełnienia wymogów, lecz na rozważeniu wszelkich sygnałów, które mogą powodować wątpliwości w zakresie Reputacji danej osoby. Sygnały takie to:

- Skazanie w przeszłości lub trwające postępowanie, które może prowadzić do skazania za przestępstwo kryminalne, w szczególności za przestępstwa na gruncie przepisów prawa dotyczącego usług finansowych (np. przepisów prawa dotyczącego prania brudnych pieniędzy, manipulowania rynkiem lub przekazywania informacji poufnych, oszustw oraz przestępstw finansowych), naruszenia przepisów prawa dotyczących spółek, niewypłacalności oraz ochrony konsumentów;
- Skazanie w przeszłości lub trwające postępowanie, które może prowadzić do skazania za istotne wykroczenie dyscyplinarne;
- Wszelkie istotne niezgodności w odniesieniu do wykształcenia lub doświadczenia zawodowego kandydata;
- Ewentualne inne okoliczności powodujące ryzyko przestępstw finansowych, niezgodności z przepisami prawa lub narażające na szwank właściwe i rozsądne zarządzanie działalnością Spółki.

B.2.3. Proces zapewniający odpowiednie podejście do kompetencji i reputacji

Dla zapewnienia właściwych Kompetencji i Reputacji konieczne jest stosowanie odpowiednich procesów w czasie rekrutacji oraz ocen regularnych i ad hoc, jak również zapewnienie właściwych szkoleń.

Rekrutacja

Obowiązkiem Spółki jest zapewnienie, że w czasie procesu rekrutacyjnego każdego Członka Zarządu lub osoby nadzorującej/wykonującej inną funkcję kluczową – prowadzonego zarówno wewnątrz Euler Hermes, jak i poza nią – następuje ocena Kompetencji i Reputacji kandydata. Umowa o pracę lub świadczenie usług może zostać zawarta wyłącznie po pomyślnym zakończeniu opisanego poniżej procesu rekrutacji.

Opisy stanowisk / wymagania w zakresie Kompetencji na danym stanowisku

Opisy stanowisk wykorzystywane są w celu obsadzenia dostępnych stanowisk osób nadzorujących/wykonujących kluczowe funkcje, zarówno w drodze rekrutacji wewnętrznej, jak i zewnętrznej. Biuro HR i Komunikacji Wewnętrznej ma obowiązek opracowania opisów dostępnych stanowisk zgodnie z wymogami dotyczącymi komunikacji korporacyjnej oraz lokalnymi przepisami prawa i regulacjami, w tym również zgodnie z przepisami dotyczącymi zapobiegania dyskryminacji. Każdy opis stanowiska powinien określać rolę danego stanowiska, a także zadania i najważniejsze obowiązki związane z nim, jak również Kompetencje konieczne do pełnienia danej roli w sposób odpowiedni i charakteryzujący się właściwą rozważnością. Opis stanowiska jest narzędziem do oceny kandydata.

W przypadku Członków Zarządu, kandydaci oceniani są zgodnie z wymaganiami dotyczącymi Kompetencji opisanymi powyżej (zob. rozdział B.2.2), jak również dalszymi kryteriami określanymi przez Radę Nadzorczą.

Curriculum vitae; sprawdzenie kandydata

Kandydaci zewnętrzni:

Na początku procesu rekrutacji, wszyscy kandydaci zobowiązani są przedstawić aktualne curriculum vitae. Ostateczny kandydat na stanowisko osoby nadzorującej funkcje kluczową musi zostać poddany sprawdzeniu obejmującemu:

- Przedstawienie przez kandydata kopii dokumentów potwierdzających posiadanie przez niego wymaganych kwalifikacji i doświadczenia zawodowego;
- Przedstawienie przez kandydata zaświadczenia o niekaralności, wystawionego nie wcześniej niż na trzy miesiące przed terminem jego złożenia;
- Oświadczenia o toczących się przeciwko niemu postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą;
- Oświadczenia o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących innych spółek handlowych;
- Sprawdzenie referencji oraz sprawdzenie w ogólnodostępnych mediach, przeprowadzone przez Biuro HR i Komunikacji Wewnętrznej, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi prywatności.

W stosunku do osób wykonujących kluczową funkcję lub osób współpracujących z osobami pełniącymi inną istotną funkcję zarządzania, ostateczny kandydat na stanowisko musi zostać poddany sprawdzeniu obejmującemu wszystkie punkty powyżej oraz przedłożeniu oświadczenia o niekaralności.

Jeżeli dowolny z dokumentów, jakie powinny być przedstawione przez kandydata w celu przeprowadzenia sprawdzenia nie jest dostępny, wówczas dział/organ odpowiedzialny za rekrutację podejmuje decyzję odnośnie odpowiednich w związku z tym działań (np. wniosek o uznanie osobistego oświadczenia za dowód), z wyłączeniem zaświadczenia o niekaralności.

Kandydaci wewnętrzni:

Jeżeli kandydat jest zatrudniony w Grupie Euler Hermes lub Grupie Allianz przez mniej niż cztery lata, lub w pewnych uzasadnionych przypadkach, należy zadbać o przedstawienie przez kandydata życiorysu (curriculum vitae). Kandydat podlega ponadto sprawdzeniu opisanemu powyżej.

Rozmowy kwalifikacyjne

Wszyscy kandydaci na Członków Zarządu powinni odbyć przynajmniej dwie rozmowy rekrutacyjne, w tym jedną z Radą Nadzorczą. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje powinny odbyć przynajmniej dwie rozmowy kwalifikacyjne, w tym jedną z udziałem pracownika HR oraz Członka Zarządu. Osoby wykonujące kluczowe funkcje Ustawowe powinny odbyć przynajmniej jedną rozmowę kwalifikacyjną z udziałem osoby nadzorującej daną funkcję oraz pracownikiem HR.

Regularne oceny

Kompetencje i Reputacja danej osoby poddawane są regularnym ocenom w celu zapewnienia ciągłości posiadania przez daną osobę właściwych Kompetencji i Reputacji na określonym stanowisku. Ocena taka prowadzona jest:

- w czasie corocznych przeglądów wyników pracy, obejmujących ocenę Kompetencji danej osoby oraz uwzględniających ewentualne naruszenia przepisów prawa, które mogą prowadzić do utraty Reputacji przez daną osobę;
- w przypadku Członków Zarządu, osób nadzorujących i wykonujących kluczowe funkcje oraz osób pełniących Inne Istotne Funkcje Zarządzania, w czasie Przeglądu Talentów – odbywających się przynajmniej raz w roku, w trakcie, których oceniane są osiągnięte wyniki pracy na obecnym stanowisku, jak również potencjał do pełnienia nowej roli.

Oceny ad hoc

Oceny ad hoc konieczne są w pewnych wyjątkowych sytuacjach powodujących powstanie wątpliwości odnośnie do Kompetencji lub Reputacji danej osoby, np. w przypadku:

- istotnego naruszenia Kodeksu Postępowania Euler Hermes/Allianz;
- nieprzedstawienia wymaganych oświadczeń informacyjnych, np. oświadczeń odnośnie do odpowiedzialności lub oświadczeń dotyczących obrotu papierami wartościowymi;
- dochodzenia lub innego rodzaju postępowania, które może doprowadzić do skazania za wykroczenie karne, dyscyplinarne (w przypadku wykroczenia administracyjnego lub dyscyplinarne), należy uwzględnić jego znaczenie dla działalności Spółki oraz stanowiska danej osoby);
- uzasadnionej skargi w ramach Grupy Euler Hermes/Grupy Allianz lub jednostki nadzoru.

W przypadku ocen ad hoc, oceniana jest nie tylko konkretna okoliczność stanowiąca jego podstawę, lecz również Kompetencje i Reputacja danej osoby.

Wyniki oceny

Na podstawie informacji uzyskanych w czasie procesu rekrutacji, oceny regularnej lub ad hoc, a także w czasie oceny *due diligence* w związku z outsourcingiem, każdy przypadek należy oceniać indywidualnie, uwzględniając następujące aspekty:

- w odniesieniu do Kompetencji: jeżeli wydaje się, że Członek Zarządu, osoba nadzorująca/wykonująca funkcję kluczową lub kandydat na taką funkcję wykazuje brak odpowiedniej wiedzy, kompetencji lub umiejętności, należy rozważyć, czy taki brak wiedzy można naprawić poprzez określone szkolenie zawodowe, a jeżeli tak – osoba taka powinna otrzymać odpowiednie szkolenie;
- w odniesieniu do Reputacji: choć w czasie oceny należy brać pod uwagę wszelkie przesłanki możliwego braku właściwej, uwzględnienia wymagają również takie czynniki, jak rodzaj niewłaściwego postępowania lub rodzaj wydanego wyroku, powaga danej sprawy, możliwość apelacji (wyrok podlegający lub niepodlegający apelacji), upływ czasu od danej sprawy oraz późniejsze postępowanie danej osoby, jak również poziom odpowiedzialności danej osoby w ramach Spółki oraz znaczenie tego faktu dla danej funkcji lub stanowiska (np. narażenie osoby na danym stanowisku na ryzyko utraty integralności i oszustwa). Ponadto wszelkie wnioski związane z Reputacją danej osoby należy przekazać do Biura Prawnego. Jeżeli po dokładnym rozpatrzeniu wniosków i konsultacji z odpowiednimi biurami/osobami, dana osoba zostanie oceniona, jako nieposiadająca właściwych Kompetencji lub Reputacji, zastosowanie mają następujące zasady:
 - jeżeli w czasie procesu rekrutacji okaże się, że kandydat nie posiada właściwych Kompetencji lub Reputacji, wystarczających dla stanowiska, o które się ubiega, taki kandydat nie może zostać na dane stanowisko mianowany lub zatrudniony;

- o jeżeli w czasie regularnej oceny lub oceny ad hoc okaże się, że danej osoby nie można już uważać za posiadającą właściwe Kompetencje lub Reputację na danym stanowisku, osobę taką należy niezwłocznie odsunąć od stanowiska, z zastrzeżeniem przepisów prawa pracy, jeżeli taka osoba jest pracownikiem TU Euler Hermes.

Szkolenie

Spółka zobowiązana jest zapewnić regularną dostępność odpowiednich szkoleń zawodowych, również realizowanych w trybie e-Learning (zarówno przez dostawców wewnętrznych, jak i zewnętrznych), dla Członków Zarządu, osób nadzorujących/wykonujących kluczowe funkcje, aby osoby te mogły w sposób nieprzerwany spełniać wymagania związane z Kompetencjami dla pełnionych przez nie ról.

W odniesieniu do kryterium właściwej Reputacji, pracownik ds. zapewnienia zgodności z przepisami prawa (*compliance*) zobowiązany jest zapewniać regularne szkolenia odnośnie etycznego postępowania w biznesie, obejmujące takie tematy, jak zapobieganie oszustwom i korupcji, w czasie których przekazywane będą pracownikom jednoznaczne zasady dotyczące właściwego postępowania, dotyczące zarówno ich samych, jak i ich podwładnych.

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym w TU Euler Hermes nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie oceny kompetencji i reputacji osób, które zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

Członkowie Rady Nadzorczej podlegają w zakresie kompetencji, reputacji i rękojmi przepisom ustawy z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, regulacjom organu nadzoru, jak również odpowiednio obowiązującej w Spółce Procedurze w Sprawie Kompetencji i Reputacji, w zakresie zasad dotyczących kompetencji i reputacji oraz informowania organu nadzoru.

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

B.3.1. System zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część całego systemu zarządzania TU Euler Hermes i oparte jest na właściwym zrozumieniu ryzyk, dobrze określonych strukturach organizacyjnych oraz przejrzystych procesach zarządzania i kontroli ryzyka. Do kluczowych elementów zarządzania ryzykiem zaliczają się:

- strategia ryzyka oraz apetyt na ryzyko;
- proces codziennego zarządzania ryzykiem (IMMMR), obejmujący identyfikację, pomiar, monitoring, raportowanie oraz zarządzanie poszczególnymi ryzykami;
- proces własnej oceny ryzyk oraz wyznaczania ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności;

- promowanie silnie rozwiniętej świadomości ryzyka wspieranej przez solidny system zarządzania.

TU Euler Hermes wprowadziło efektywny system zarządzania ryzykiem obejmujący strategię, procesy i procedury sprawozdawcze konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyk, zarządzania nimi oraz sprawozdawczości w ich zakresie i uwzględniając kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z założeniami systemu Wypłacalność II. W celu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem Spółka ustanowiła Funkcję Zarządzania ryzykiem, której kluczowe odpowiedzialności obejmują:

- zapewnienie skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce;
- zapewnienie spójnej organizacji dla wszystkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce;
- wspieranie Pierwszej Linii Obrony poprzez podnoszenie, wśród pracowników wszystkich szczebli, świadomości ryzyka związanego z prowadzeniem działalności Spółki oraz właściwego reagowania na sytuacje mogące takie ryzyko podnosić;
- weryfikacja działań przeprowadzonych przez Pierwszą Linie Obrony;
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem za pomocą adekwatnych procesów i narzędzi;
- monitorowanie ogólnego profilu ryzyka całej Spółki;
- ochronę bazy kapitałowej Spółki poprzez analizę nowych rodzajów ryzyka, sytuacji w obszarze kapitału na pokrycie ryzyka, kompleksową analizę/ocenę ryzyka, środków ograniczających ryzyko, zaleceń w zakresie wetowania decyzji Zarządu;
- szczegółową sprawozdawczość na temat ekspozycji na ryzyko;
- koordynację przeprowadzenia procesu ORSA i przygotowanie raportu z procesu;
- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w sprawach dotyczących zarządzania ryzykiem;
- identyfikację i ocenę nowych ryzyk;
- ścisłą współpracę z Funkcją Aktuarialną;
- bieżące monitorowanie wymagań regulacyjnych w zakresie wypłacalności oraz kapitału na pokrycie ryzyka.

Funkcja Zarządzania ryzykiem nadzorowana jest przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Pion Finansów i Administracji, któremu Rada Nadzorcza powierzyła tę funkcję, a wykonywana jest przez Zespół Zarządzania Ryzykiem. W celu zapewnienia obiektywności w procesie podejmowania decyzji związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz uniknięcia konfliktu interesów przy ocenie zarządzania ryzykiem funkcja ta jest niezależna od jednostek operacyjnych, posiada osobne ścieżki raportowania oraz nieograniczony dostęp do informacji.

Istotne znaczenie dla zapewnienia efektywnego i spójnego systemu zarządzania ryzykiem w Spółce ma Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, w którego zakres obowiązków wchodzi: ustalanie zasad zarządzania

ryzykiem zgodnych z obowiązującym prawem, monitorowanie profilu ryzyka Spółki, określanie działań ograniczających ryzyko oraz zatwierdzanie raportów przygotowywanych w ramach kluczowych procesów zarządzania ryzykiem.

Definicje ryzyk

Ryzyko jest definiowane, jako nieoczekiwana i negatywna zmiana wartości TU Euler Hermes lub, na skutek niewywiązania się przez Spółkę z zawartych umów ubezpieczenia lub niespełnienia określonych wymogów regulacyjnych, ekonomicznej sytuacji interesariuszy Spółki (np. posiadaczy polis). W powyższym kontekście wartość TU Euler Hermes obejmuje zarówno bieżącą wartość ekonomiczną, jak i wartość przyszłego biznesu.

TU Euler Hermes wyróżnia kategorie oraz rodzaje ryzyka widoczne w tabeli poniżej, a także opisane bardziej szczegółowo w części C. Sprawozdania.:

Tabela 7 Kategorie ryzyk wyróżnionych w TU Euler Hermes

Kategoria	Rodzaj ryzyka
Ryzyko rynkowe	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko stopy procentowej• Ryzyko cen akcji• Ryzyko spreadu• Ryzyko walutowe• Ryzyko koncentracji• Ryzyko cen nieruchomości
Ryzyko kredytowe	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta• Ryzyko transferu pomiędzy różnymi krajami
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko składki i rezerw• Ryzyko katastroficzne
Ryzyko operacyjne	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko operacyjne• Ryzyko prawne• Ryzyko nieprawidłowości w raportowaniu zewnętrznym
Ryzyko biznesowe	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko rezygnacji• Ryzyko kosztów
Ryzyko płynności	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko płynności
Ryzyko reputacji	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko utraty reputacji
Ryzyko strategiczne	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko strategiczne

Strategia ryzyka i apetyt na ryzyko ustalana jest przez Zarząd zgodnie ze strategią biznesową Spółki i uwzględnia ona pięć kluczowych aspektów apetytu na ryzyko: ustalenia poziomów docelowych dla największych ryzyk, alokacji kapitału i ustalenia minimalnego wskaźnika kapitału oraz minimalnego

wskaźnika kapitału docelowego, zarządzanie płynnością, określenie ilościowych limitów finansowych oraz określenie zasad, standardów i wytycznych.

Procesy zarządzania ryzykiem w Spółce opierają się na identyfikacji, pomiarze, monitorowaniu, zarządzaniu i raportowaniu włączając w to ocenę najważniejszych ryzyk (TRA), samoocenę ryzyk i kontroli (RCSA) oraz rejestrację zdarzeń ryzyka operacyjnego (OREC). Procesy te przedstawiają udział pierwszej linii obrony oraz komitetów mających znaczenie dla ryzyka w tym procesie. Takie podejście pozwala na adekwatne zarządzanie ryzykiem w zależności od charakteru i ich złożoności.

Kluczowym elementem procesu raportowania ryzyka jest tworzony raz w roku raport ORSA dokonujący własnej oceny ryzyka i wypłacalności w oparciu o parametry Formuły Standardowej i jej adekwatności do profilu ryzyka TU Euler Hermes, określeniu bieżących i potencjalnych potrzeb wypłacalności, jak również zapewnienia ciągłej zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności i najlepszymi szacunkami zobowiązań (SCR/BEL).

B.3.2. Ocena własna ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA pozwala ocenić adekwatność profilu ryzyka w czasie i w świetle różnych scenariuszy. Ryzyko i potrzeby kapitałowe są zatem uważane za integralną część procesu podejmowania decyzji biznesowych w TU Euler Hermes. Kapitał stanowi kluczowy zasób Spółki, umożliwiającą prowadzenie działalności biznesowej. Jest on powiązany ze strategią ryzyka, w której określony jest apetyt na ryzyko w relacji do zdolności ponoszenia ryzyka, z uwzględnieniem celów kapitałowych i wypłacalnościowych oraz limitów na ryzyko. Stanowi centralny element strategii biznesowej i określa zestaw czynności podejmowanych przez Spółkę w celu zapewnienia wystarczalności kapitałowej.

ORSA jest procesem realizowanym na bieżąco, w ramach funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem. Te bieżące działania uzupełnione są przez okresową, całościową, roczną ocenę oraz raport, jak również przez oceny ad-hoc w razie wystąpienia istotnych zmian profilu ryzyka.

Zmiany w profilu ryzyka są identyfikowane poprzez monitoring kluczowych parametrów w cyklach miesięcznych (tj. składka przypisana, składka zarobiona, współczynnik szkodowości, struktura aktywów i roszczenia) oraz kwartalnych (tj. wartość najlepszego oszacowania zobowiązań i kapitałowego wymogu wypłacalności).

Do znaczących zmian w profilu ryzyka zaliczane są:

- istotna zmiana w sytuacji biznesowej lub w strategii biznesowej,
- znaczące zmiany na rynku kapitałowym,
- poważne szkody dla reputacji,
- kluczowa zmiana w organizacji,
- zidentyfikowanie materialnego błędu w poprzednim wyliczeniu własnych potrzeb w zakresie wypłacalności,

- zidentyfikowanie nowego materialnego i kwantyfikowalnego ryzyka,
- zmiany ilościowe w poziomach istotności.

Proces zarządzania ryzykiem jest uwzględniony w procesach biznesowych TU Euler Hermes, w szczególności na etapie podejmowania kluczowych decyzji strategicznych, wpływających na profil ryzyka Spółki. Przyjęte podejście zapewnia, że system zarządzania ryzykiem wykorzystywany jest przede wszystkim do prospektywnej oceny ryzyka oraz podejmowania decyzji biznesowych ze świadomością zmian w profilu ryzyka, jakie z nich wynikają. Wszystkie istotne procedury oraz procesy są dokumentowane w sposób kompleksowy, zgodnie z przyjętym harmonogramem raportowania, co zapewnia zachowanie odpowiedniej przejrzystości dokumentacji.

W proces ORSA w TU Euler Hermes zaangażowani są: Zarząd, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Zarządzania ryzykiem oraz inne jednostki wspomagające proces. Każda z jednostek ma przypisaną swoją odpowiedzialność w procesie.

Zarząd jest odpowiedzialny za:

- zapewnienie odpowiedniego wdrożenia polityki ORSA,
- aktywny udział w procesie ORSA poprzez udział w procesie identyfikacji kluczowych ryzyk TRA, ustalanie planów biznesowych i strategii ryzyka oraz definiowanie testów stresu i analiz scenariuszowych,
- weryfikację i akceptację wyników procesu ORSA,
- wskazanie działań w oparciu o wyniki procesu ORSA.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za:

- nadzorowanie przygotowania i przeprowadzenia procesu ORSA,
- podejmowanie decyzji o przeprowadzeniu dodatkowego procesu ORSA w przypadku zaistnienia takiej potrzeby,
- przegląd i dyskusję wyników procesu ORSA oraz ich wstępną akceptację przed przekazaniem do Zarządu,
- monitorowanie realizacji działań podejmowanych w oparciu o wyniki procesu ORSA.

Funkcja Zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za:

- koordynację przeprowadzania procesu ORSA i przygotowanie raportu ORSA przeprowadzonego regularnie oraz na wniosek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem,
- coroczną ocenę zgodności z zewnętrznymi wymaganiami dotyczącymi ORSA i przekazywanie do Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem informacji o wszelkich wykrytych potencjalnych niespójnościach,
- przedstawienie wyników procesu ORSA Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem, a następnie Zarządowi TU Euler Hermes,

- raportowanie wyników procesu ORSA do Grupy,
- komunikację z organami nadzoru.

Pozostałymi uczestnikami procesu ORSA, są jednostki Spółki, które dostarczają dane w ramach tego procesu oraz biorą odpowiedzialność za prawidłowość przekazanych danych do wyliczeń ilościowych.

- Zespół Aktuarialny,
- Biuro Finansowo – Księgowe,
- Biuro Oceny Ryzyka,
- Biuro Controllingu i Planowania,
- Pozostałe jednostki, w zależności od potrzeby.

Proces ORSA przechodzi przez pięć głównych etapów, wspomaganych również przez procesy dodatkowe:

- Aktualizacja i dostosowanie apetytu na ryzyko i limitów ryzyka do strategii biznesowej oraz sprawdzenie zgodności z wymogami Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.,
- Identyfikacja wszystkich ryzyk kwantyfikowalnych i niekwantyfikowalnych z wykorzystaniem różnorodnych podejść,
- Projekcje dotyczące środków własnych, kapitału podwyższonego ryzyka i współczynnika wypłacalności w scenariuszach bazowych i scenariuszach warunków skrajnych,
- Sterowanie ogólnymi potrzebami w zakresie niewypłacalności w kategoriach ilościowych wraz z jakościowym opisem istotnych ryzyk oraz wskazaniem zgodności przyszłych działań biznesowych ze strategią ryzyka,
- Raportowanie wyników i analiz poprzez przygotowanie raportu ORSA i rozpowszechnienie go wśród wszystkich zainteresowanych stron.

Ostatni raport ORSA został sporządzony, zatwierdzony przez Zarząd i przekazany do organu nadzoru w czerwcu 2023 roku. W raporcie Spółka potwierdziła akceptację swojego ogólnego profilu ryzyka, który nie odchyła się istotnie od założeń leżących u podstaw kalkulacji formuły standardowej. Wypłacalność Spółki jest zgodna z przyjętym apetytem na ryzyko a poziom kapitałów jest wystarczający. Największe ryzyka pozostają pod odpowiednią kontrolą i nie wymagają dodatkowych działań i dodatkowych kapitałów.

B.4. System kontroli wewnętrznej

B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Spółce pełni kluczową rolę w zarządzaniu ryzykiem wewnętrznym w Spółce oraz w realizacji celów strategicznych Spółki. System kontroli wewnętrznej wykonywany jest odpowiednio

przez Radę Nadzorczą, Zarząd, Dyrektorów, Kierowników oraz wszystkich pracowników w ramach ich służbowych obowiązków. Zakres obowiązków i uprawnień pracowników zawarty został w „Regulaminie organizacyjnym” Spółki.

System kontroli wewnętrznej stosowany w TU Euler Hermes zapewnia prawidłowe, wydajne i skuteczne działania Spółki oraz oferowanie produktów i usług wysokiej jakości, zabezpieczając Spółkę przed nadużyciem, złym zarządzaniem, błędami, oszustwami lub innymi nieprawidłowościami. Zapewnia przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa, wytycznych organów statutowych oraz gromadzenie i utrzymywanie zbioru wiarygodnych danych finansowych i administracyjnych oraz ich terminowe przedstawianie w składanych sprawozdaniach finansowych.

Kontrole wewnętrzne w TU Euler Hermes mają fundamentalny wpływ na operacyjną efektywność procesów i kontroli wewnętrznej Spółki. Funkcje i związane z nimi ścieżki raportowania są zorganizowane w ramach struktury organizacyjnej Spółki w taki sposób, aby wyeliminować jakiegokolwiek wpływy, które mogłyby zakłócić zdolność danej funkcji do wypełnienia obowiązków w obiektywny, uczciwy i niezależny sposób. Każda funkcja jest sprawowana w ramach ostatecznej odpowiedzialności Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest:

- zabezpieczenie istnienia i ciągłości działalności Spółki;
- tworzenie silnego Systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego, że wszyscy pracownicy są świadomi znaczenia kontroli wewnętrznej oraz swojej roli w systemie kontroli wewnętrznej;
- prowadzenie działań kontrolnych współmiernych do ryzyk wynikających z działalności procesów wykonywanych przez Spółkę;
- udostępnianie Zarządowi istotnych informacji niezbędnych w procesie decyzyjnym;
- zapewnianie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

Skuteczność i efektywność systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem jest monitorowana poprzez wprowadzenie procedur mających na celu zapewnianie dokładności i wiarygodności sprawozdań finansowych. Środkiem do osiągnięcia tego celu jest dwustopniowy system kontroli wewnętrznej procesów związanych z raportowaniem finansowym.

System kontroli wewnętrznej stanowi integralną część funkcjonowania Spółki i pełni kluczową rolę w zarządzaniu ryzykiem wewnętrznym Spółki, zapewniając:

- skuteczność i efektywność wykonywanych operacji,
- wiarygodność sprawozdawczości finansowej,
- zgodność z obowiązującymi przepisami prawa,
- prawidłowe zasady współpracy i przepływu informacji.

W celu zapewnienia odpowiedniego działania systemu zarządzania, w Spółce przyjęty został model systemu zarządzania ryzykiem oparty na trzech liniach obrony z jasno określonymi obowiązkami w ramach każdej funkcji organizacyjnej, zgodnie z poniższym opisem:

Rysunek 9 Model trzech linii obrony wdrożony w TU Euler Hermes



Organy nadzorcze Spółki są odpowiedzialne za zapewnienie prawidłowego działania i skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, za jego zatwierdzenie, przegląd i weryfikację. Prawidłowe funkcjonowanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce dokonywane jest za pomocą odpowiednich procedur, instrukcji, systemu informacji zarządczej (raporty, sprawozdania, analizy) oraz odpowiednich systemów informatycznych zapewniających właściwe przechowywanie i przetwarzanie danych, umożliwiające pomiar oraz monitorowanie poszczególnych rodzajów ryzyka.

B.4.2. Funkcja Zgodności z przepisami (Compliance)

Funkcja Zgodności z przepisami (Compliance), jest jedną z kluczowych funkcji w Spółce, stanowi integralną i istotną część systemu zarządzania ryzykiem w ramach modelu Trzech Linii Obrony (Druga Linia Obrony). Monitoruje zgodność działalności Spółki z obowiązującym prawem i wiążącymi wytycznymi organu nadzoru. Funkcja Zgodności z przepisami zachowuje swoją niezależność w zakresie wykonywanych przez siebie obowiązków, raportuje bezpośrednio do Zarządu i Rady Nadzorczej, posiada nieograniczony dostęp do informacji. Funkcja ta spełnia wymogi określone w art. 64 ust. 2 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej doradzając Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej z przepisami prawa, oceniając możliwy wpływ wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki oraz określając i oceniając ryzyka związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych.

Do głównych zadań Funkcji Zgodności z przepisami należy również: promowanie kultury i uczciwości, zapewnianie komunikacji i szkoleń z obszaru zgodności z przepisami prawa, pełnienie funkcji doradczej dla organów Spółki oraz dla jej pracowników, wdrażanie i weryfikacja procedur oraz nadzór nad ich

przestrzeganiem, ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności z przepisami, komunikacja z organem nadzoru w zakresie ryzyk zgodności z przepisami (Compliance).

Zarząd podejmuje decyzję w zakresie jasnego przypisania odpowiedzialności w ramach obszarów ryzyk zgodności z przepisami. Obejmuje to w szczególności przypisanie odpowiedzialności za zadania Funkcji Zgodności z przepisami oraz imienne powołanie osoby nadzorującej Funkcję zgodności z przepisami. Powołanie osoby nadzorującej Funkcję Zgodności z przepisami następuje w formie uchwały Zarządu TU Euler Hermes.

B.5. Funkcja Audytu wewnętrznego

B.5.1. Opis implementacji Funkcji Audytu wewnętrznego

TU Euler Hermes posiada niezależną i obiektywną funkcję audytu wewnętrznego. Funkcja Audytu wewnętrznego jest wykonywana przez Eksperta ds. Audytu wewnętrznego, jak również na drodze umowy outsourcingu jest zlecana podmiotowi z Grupy Euler Hermes.

Funkcja Audytu wewnętrznego podlega organizacyjnie Prezesowi Zarządu, jak również współpracuje i raportuje do Komitetu Audytu TU Euler Hermes.

Osoby wykonujące Funkcję Audytu Wewnętrznego nie wykonują funkcji operacyjnych. Organizacja audytu wewnętrznego (w ramach outsourcingu) odzwierciedla model operacyjny Spółki, w zakresie: oceny ryzyka kredytowego, human resources, sprzedaży, marketingu, underwritingu, finansów, księgowości, funkcji operacyjnych i IT.

Corocznie jest ustalany plan audytu, który bazuje na podejściu opartym o ryzyko, wymaganiach regulacyjnych oraz uwzględnia oczekiwania Zarządu, definiuje audyty dotyczące procesów wykonywanych przez poszczególne funkcje w ramach działalności TU Euler Hermes. Przygotowany plan jest przedstawiany Zarządowi, Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu TU Euler Hermes oraz podlega procesowi zatwierdzenia przez Komitet Audytu Spółki.

Ramy działania audytu wewnętrznego zostały określone w procedurach wewnętrznych TU Euler Hermes, które podlegają regularnym przeglądom oraz są aktualizowane w razie potrzeby. Dokumentacja ta określa, między innymi, umiejscowienie funkcji audytu wewnętrznego w strukturze Spółki, uprawnienia przysługujące funkcji audytu wewnętrznego, proces przeprowadzania audytu, organizację kontroli wewnętrznej. Regulacje wewnętrzne są uzupełniane również międzynarodowymi standardami audytu wewnętrznego, regulacjami Grupy EH oraz Grupy Allianz.

B.5.2. Niezależność i obiektywność Funkcji audytu wewnętrznego

W celu zapewnienia obiektywności oraz niezależności Funkcji Audytu wewnętrznego zostały ustalone poniższe wymogi:

Niezależność

Funkcja Audytu wewnętrznego musi być tak umiejscowiona w ramach struktury organizacyjnej TU Euler Hermes), aby zachować niezbędną niezależność. Oznacza to brak nadmiernego wpływu na funkcję Audytu wewnętrznego w zakresie podległości służbowej, ustalania celów, czy też niezależności od funkcji Pierwszej i Drugiej Linii Obrony, jak również należy unikać konfliktu interesów. Audyt Wewnętrzny posiada upoważnienie do wyrażania opinii (oceny) i rekomendacji, ale nie może wydawać poleceń, z wyjątkiem podejrzenia wystąpienia nielegalnych działań/nadużyć.

Podległość służbowa

Funkcja Audytu Wewnętrznego podlega organizacyjnie Prezesowi Zarządu. Osoby wykonujące funkcję audytu wewnętrznego muszą pozostawać w regularnym kontakcie z Prezesem Zarządu, jak też Komitetem Audytu.

Nieograniczony dostęp do informacji

Funkcja Audytu wewnętrznego ma prawo do komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki w celu uzyskania informacji, dokumentacji lub danych umożliwiających wykonanie zadań w zakresie prawnie dozwolonym. Funkcja Audytu wewnętrznego ma obowiązek i prawo wglądu do działań, procedur i procesów we wszystkich obszarach działalności TU Euler Hermes (Allianz Trade), bez ograniczenia zakresu takiego wglądu. Audyt Wewnętrzny ma nieograniczone prawo dostępu do informacji, a osoby zarządzające w Spółce mają obowiązek informowania Funkcji Audytu wewnętrznego o poważnych brakach i głównych zmianach w systemach kontroli wewnętrznej (np. wprowadzenie nowej linii działalności, nowych produktów, zmian i procedur pracy, nowych systemów lub o wykryciu niedociągnięć w zakresie bezpieczeństwa). Takie informacje muszą być traktowane przez Funkcję Audytu Wewnętrznego w sposób dyskretny i poufny. Funkcja Audytu Wewnętrznego ma prawo uczestnictwa w odpowiednich komitetach.: ds. Zarządzania Ryzykiem, Finansowym i Inwestycyjnym, Ujawnień, Zarządzania i Kontroli.

Odpowiednie kwalifikacje i przygotowanie

Osoby pełniące Funkcję Audytu wewnętrznego muszą posiadać umiejętności analityczne, wiedzę w zakresie regulacyjnym, rachunkowości, jak również rozeznanie w organizacji firm ubezpieczeniowych i/lub finansowych i wiedzę z zakresu informatyki. W celu osiągnięcia i utrzymania wymaganego poziomu umiejętności zawodowych niezbędne są ustawiczne szkolenia podnoszenie wiedzy na temat stosownych standardów, publikacji i praktyk związanych z audytem wewnętrznym oraz posiadanie umiejętności z zakresu skutecznej komunikacji.

B.6. Funkcja Aktuarialna

B.6.1. Opis implementacji Funkcji Aktuarialnej

Osoba nadzorująca Funkcję Aktuarialną podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansów, Operacji i Administracji, a ponadto składa raporty Zarządowi Spółki, Radzie Nadzorczej i Zespołowi aktuarialnemu w Grupie Euler Hermes. Zarząd nominuje osobę nadzorującą Funkcję Aktuarialną, a także podejmuje decyzję o jej odwołaniu.

Osoba nadzorująca Funkcję Aktuarialną jest odpowiedzialna za wdrożenie zasad i wymogów prawa oraz najlepszych praktyk Funkcji Aktuarialnej, zgodnej ze standardami Grupy Allianz i Euler Hermes, w tym za odpowiednio wczesne zgłaszanie wszystkich kwestii mogących mieć negatywny wpływ na podejmowane decyzje. W przypadku konfliktu interesów osoba nadzorująca Funkcję Aktuarialną może odwołać się do Rady Nadzorczej Spółki przedkładając jej swoje stanowisko.

Funkcja Aktuarialna ściśle współpracuje z Funkcją Zarządzania ryzykiem wnosząc wkład do efektywnego systemu zarządzania ryzykiem. Funkcja Zgodności z przepisami obejmuje swoją kontrolą właściwe umiejscowienie Funkcji Aktuarialnej w strukturze organizacyjnej Spółki.

Funkcja Aktuarialna i Funkcja Audytu wewnętrznego są oddzielone i nie ma pomiędzy nimi żadnych służbowych zależności. Okresowe przeglądy efektywności Funkcji Aktuarialnej są częścią programu audytu wewnętrznego. Funkcja Audytu wewnętrznego informuje osobę nadzorującą Funkcję Aktuarialną o wszystkich ustaleniach audytów mogących mieć wpływ na działanie Funkcji Aktuarialnej.

Funkcja Aktuarialna nie może wykonywać żadnych zadań i obowiązków, które mogą doprowadzić do potencjalnego konfliktu interesów z jej podstawowymi zadaniami.

Funkcja Aktuarialna ma prawo do uzyskania dostępu do wszelkich informacji, dokumentacji lub danych niezbędnych do wykonywania swoich zadań, w zakresie dozwolonym przez prawo. Osoba nadzorująca Funkcję Aktuarialną wykazuje się uczciwością, kompetencją i niepodważalną reputacją zgodnie z Procedurą w sprawie Kompetencji i Reputacji Spółki.

Komitet Rezerw jest integralną częścią Systemu Zarządzania Spółką, a jego głównym celem jest ustalenie wysokości rezerw szkodowych oraz przyszłych oszacowanych regresów. Komitet ds. Monitoringu Ryzyka Portfela Ubezpieczeniowego ma za zadanie zacieśnienie współpracy pomiędzy poszczególnymi jednostkami odpowiedzialnymi za ocenę ryzyka, sprzedaż, likwidację szkód, finanse oraz aktuariat w celu sprawnego identyfikowania oraz zrozumienia trendów biznesowych oraz podejmowania odpowiednich akcji wspierających działania biznesowe. Uczestnictwo w Komitecie ds. Produktu, ma zapewnić zaangażowanie Funkcji Aktuarialnej w działania w obszarze taryfikacji oraz oceny i akceptacji ryzyka do ubezpieczenia. Lokalna Funkcja Aktuarialna raportuje również funkcjonalnie do Regionalnej/Grupowej Funkcji Aktuarialnej.

B.6.2. Zakres obowiązków Funkcji Aktuarialnej

Zadania Funkcji Aktuarialnej są wykonywane przez Zespół Aktuarialny i nadzorowane przez Aktuariusza, którzy podlegają Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansów i Administracji.

Do głównych zadań Funkcji Aktuarialnej należą:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości (sprawozdawczości statutowej), sprawozdawczości grupowej i na potrzeby wypłacalności;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyk do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat poprawności rozwiązań w obszarze reasekuracji;
- wsparcie procesu planowania oraz monitorowania i raportowania wyników;
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu kontroli wewnętrznej;
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem;
- 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;
- informowanie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

Zadania związane z akceptacją i ograniczaniem ryzyka są wykonywane przez Pion Finansów i Administracji (reasekuracja), taryfikacją oraz oceną i akceptacją ryzyka przez Pion Sprzedaży i Marketingu oraz oceną ryzyka kredytowego przez Pion Ryzyka i Likwidacji Szkód zgodnie z obowiązującymi procedurami oraz limitami. Wymienione Piony podlegają bezpośrednio Członkom Zarządu odpowiedzialnym za poszczególne obszary biznesowe.

B.7. Outsourcing

B.7.1. Zasady outsourcingu w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Spółka wdrożyła i systematycznie weryfikuje zasady dotyczące outsourcingu istotnych usług lub funkcji (w tym funkcji podstawowych lub ważnych) dla działania Spółki. Spółka uwzględnia funkcje lub usługi objęte outsourcingiem w swoim systemie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, w celu zapewnienia, aby outsourcing nie powodował istotnego pogorszenia jakości jej systemu zarządzania ani obsługi ubezpieczających oraz nadmiernego ryzyka operacyjnego Spółki. Przed rozpoczęciem outsourcingu usług/funkcji Spółka ustanawia plan awaryjny (wraz ze strategią wyjścia) w celu rozproszenia ograniczenia przerw w działaniu systemów i procedur kontrahenta oraz na wypadek rozwiązania umowy outsourcingu.

Wewnętrzna polityka outsourcingu podlega przynajmniej corocznej weryfikacji i w razie potrzeby jest dostosowywana do istotnych zmian w systemie zarządzania Spółki.

Spółka zleca w drodze umowy outsourcingu następujące funkcje należące do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowe lub operacyjne, które uważane są za podstawowe lub ważne:

- usługi audytu wewnętrznego;
- usługi prowadzenia spraw windykacyjnych - z zakresu monitoringu i windykacji polubownej z tytułu składki, regresu ubezpieczeniowego i innych należności Spółki.;
- usługi lokowania środków Spółki;
- usługi obsługi prawnej w zakresie zastępstwa prawnego w postępowaniach dotyczących dochodzenia roszczeń, w tym w szczególności: sądowych, egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych, upadłościowych oraz zabezpieczających i mediacyjnych;
- czynności dotyczące oceny ryzyka, gradingu i monitoringu ekspozycji;
- usługi związane z wykonywaniem części usług księgowych z zakresu rozrachunków z dostawcami;
- usługi w ramach prowadzenia ksiąg, rozrachunków z klientami;
- usługi obsługi, utrzymania i wsparcia dla systemów informatycznych oraz infrastruktury;
- usługi IT wykonywane na potrzeby lokalne.

Każda z zawieranych umów outsourcingu zastrzega m.in.:

- obowiązek Dostawcy do udzielenia Spółce, jej audytorom zewnętrznym oraz organowi nadzoru ubezpieczeniowego faktycznego dostępu do wszystkich informacji dotyczących Funkcji lub Usługi objętej outsourcingiem oraz udzielania organowi nadzoru Spółki faktycznego dostępu do obiektów Kontrahenta;
- współpracę Dostawcy z organem nadzoru ubezpieczeniowego Spółki w zakresie Funkcji lub Usługi objętej outsourcingiem;
- organowi nadzoru ubezpieczeniowego Spółki prawo przeprowadzania kontroli działalności stanu majątkowego Dostawcy w zakresie powierzonych Funkcji lub Usług;
- ujawnianie wszelkich zdarzeń, które mogą mieć istotny wpływ na jakość, zdolność do wykonywania zleconych mu w drodze outsourcingu Funkcji i Usług w sposób skuteczny i zgodny z obowiązującymi przepisami prawa i wymogami organu nadzoru ubezpieczeniowego;
- obowiązek ochrony poufnych informacji dotyczących Spółki, jej pracowników, kontrahentów, ubezpieczających i innych osób;
- przestrzeganie wytycznych i polityk Spółki dotyczących Funkcji lub Usługi objętych outsourcingiem;
- unikanie ewentualnego konfliktu interesów w relacjach ze Spółką oraz obowiązek powiadomienia Spółki o ewentualnym grożącym konflikcie interesów.

B.7.2. Outsourcing Kluczowych funkcji

W przypadku zlecenia kluczowej funkcji w rozumieniu Polityki outsourcingu na zewnątrz zgodnie z ww. polityką TU Euler Hermes, konieczne jest przestrzeganie następujących zasad:

- dokonania analizy *due diligence* Dostawcy przez Właściciela Umowy, aby upewnić się, że Dostawca jest w stanie zrealizować funkcje lub usługi, które mają mu zostać powierzone zgodnie z udokumentowanymi celami, standardami i specyfikacjami oraz że nie występują żadne potencjalne konflikty interesów, obejmującej opis procesu stosowanego przez Dostawcę;
- uwzględnienia przy outsourcingu funkcji lub czynności należących do systemu zarządzania zasad powierzenia tych funkcji lub czynności określonych w art. 75 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- przed rozpoczęciem outsourcingu usług/funkcji Spółka ustanawia Plan awaryjny (wraz ze Strategią wyjścia) w celu rozproszenia przerw w działaniu systemów i procedur Dostawcy oraz na wypadek rozwiązania umowy outsourcingu;
- zawiadomienia organu nadzoru ubezpieczeniowego, które należy przestać przynajmniej sześć tygodni przed rozpoczęciem okresu obowiązywania outsourcingu funkcji należącej do systemu zarządzania, a także o istotnej zmianie w outsourcingu.

B.7.3. Jurysdykcja, w której są zlokalizowani usługodawcy wykonujący wszelkie podstawowe lub ważne funkcje lub czynności operacyjne.

Dostawcy, którzy świadczą usługi dla Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. sklasyfikowane jako podstawowe lub ważne funkcje albo czynności operacyjne, podlegają odpowiednio:

- usługa audytu wewnętrznego - jurysdykcji prawa francuskiego;
- usługa prowadzenia postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonaniem umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych oraz obsługi prawnej w zakresie zastępstwa prawnego w postępowaniach dotyczących roszczeń - jurysdykcji prawa polskiego;
- usługa lokowania środków Spółki – jurysdykcji prawa francuskiego;
- usługi obsługi, utrzymania i wsparcie dla systemów informatycznych, infrastruktury lub przechowywania danych w sposób ciągły – jurysdykcji prawa francuskiego oraz jurysdykcji prawa belgijskiego;
- usługa licencyjna oraz usług powiązanych z zakresu informatycznego – jurysdykcja prawa francuskiego;
- usługi związane z wykonywaniem części usług księgowych z zakresu rozrachunków z dostawcami, czynności w ramach prowadzenia ksiąg, rozrachunków z klientami oraz czynności dotyczących oceny ryzyka, gradingu i monitoringu ekspozycji – jurysdykcji prawa rumuńskiego;
- usługi IT wykonywane na potrzeby lokalne – jurysdykcji prawa polskiego.

B.8. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu w rozdziale B. powyżej.

C. Profil ryzyka

W związku z charakterem prowadzonej działalności TU Euler Hermes, a także otoczeniem gospodarczym, regulacyjnym oraz konkurencją, Spółka jest narażona na różnorodne ryzyka mierzalne i niemierzalne.

Najistotniejszymi ryzykami mierzalnymi, których realizacja mogłaby istotnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i dla których pokrycia utrzymywany jest kapitał, są: ryzyko ubezpieczeniowe (w tym ryzyko składki i rezerw z tytułu ubezpieczenia kredytu oraz ryzyko katastroficzne), ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko operacyjne oraz ryzyko rynkowe. Głównym narzędziem do pomiaru tych ryzyk w TU Euler Hermes jest kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

Poniższy wykres prezentuje strukturę SCR w podziale na poszczególne ryzyka przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka oraz korektą na zdolność pokrywania strat przez podatki odroczone (dalej: „dopasowanie”). Informacja dotycząca ostatecznej wielkości SCR znajduje się w załączniku do Sprawozdania – Formularz nr S.25.01.

Rysunek 10 Struktura SCR według stanu na 31.12.2023 i 31.12.2022 przed dywersyfikacją pomiędzy modułami i korektą dopasowującą



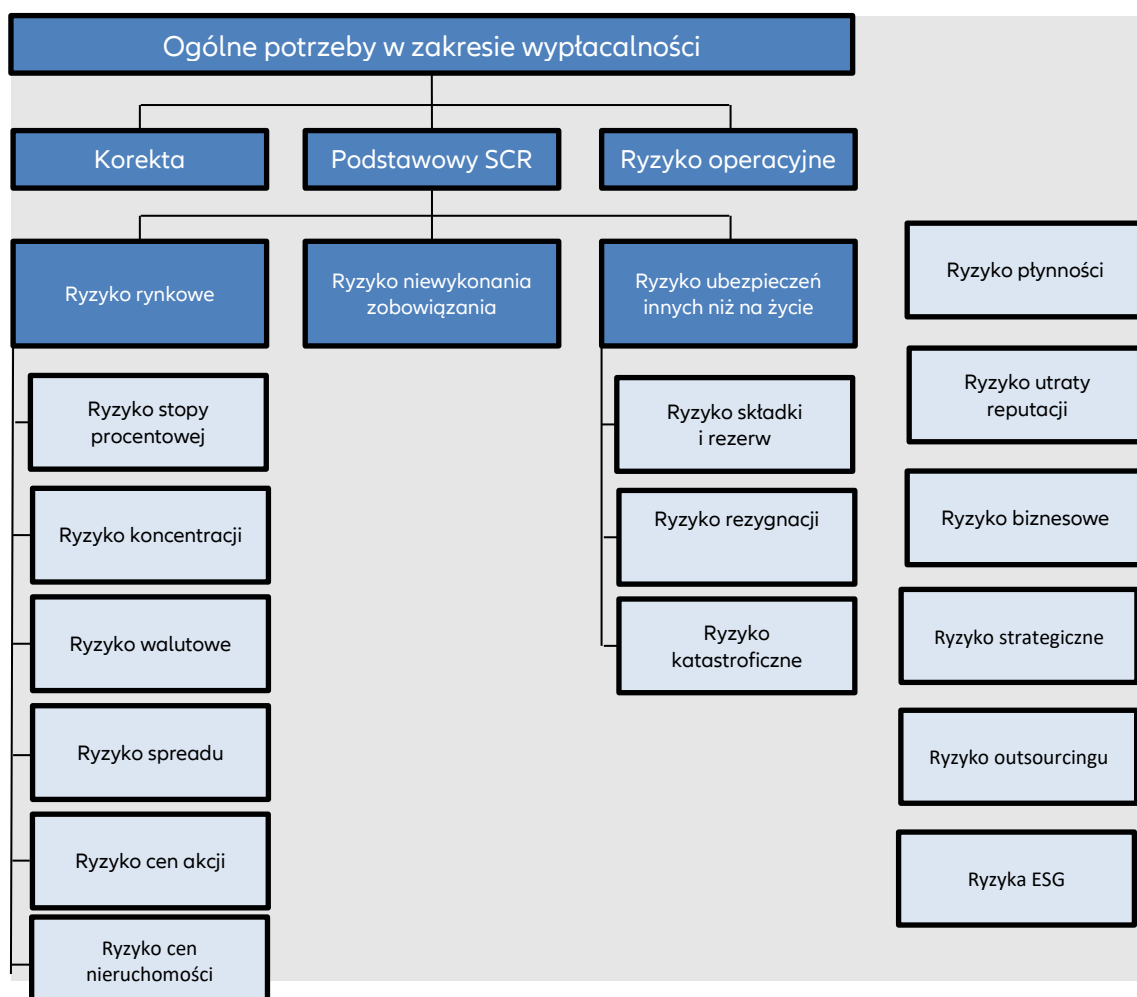
Dodatkowo oprócz ryzyk będących częścią SCR liczonego formułą standardową, TU Euler Hermes identyfikuje ryzyko płynności oraz ryzyka niemierzalne takie jak ryzyko reputacyjne czy strategiczne. Dla ryzyk tych nie jest rezerwowany dodatkowy kapitał na pokrycie ewentualnych strat z tytułu ich realizacji. Natomiast są one objęte odpowiednimi procedurami zarządzania ryzykiem. Do ich pomiaru stosowane są

techniki jakościowe oraz wykorzystuje się np. proces OREC (*Operational Risk Event Capture*), w ramach którego każdy właściciel ryzyka zobowiązany jest do raportowania zdarzeń operacyjnych, wraz z kwotą poniesionych albo możliwych strat z tego tytułu.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła radykalna zmiana profilu ryzyka Spółki. W szczególności wciąż dominującą kategorią ryzyka pozostaje ryzyko ubezpieczeniowe. Wzrost biznesu przełożył się na rosnący udział zarówno tego ryzyka, jak i ryzyka operacyjnego, natomiast niższe stopy procentowe i skrócenie czasu trwania portfela inwestycji przełożyły się na spadek udziału ryzyka rynkowego.

Poniższy schemat przedstawia profil ryzyka TU Euler Hermes uwzględniający wszystkie zidentyfikowane ryzyka będący podstawą oszacowania ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w ramach procesu ORSA w 2023 roku.

Rysunek 11 Profil ryzyka TU Euler Hermes



W TU Euler Hermes proces zarządzania ryzykiem obejmuje etapy od identyfikacji ryzyk i ich pomiaru do raportowania i podejmowania strategicznych decyzji.

W szczególności, do procesu zarządzania ryzykiem należy zaliczyć bieżące operacyjne zarządzanie ryzykiem przez wszystkich pracowników Spółki. Właściciele ryzyk lub procesów, będąc częścią pierwszej linii obrony, identyfikują ryzyka podczas codziennych działań i decydują o odpowiednim poziomie tolerancji ryzyka. Na podstawie tego wprowadzają adekwatne działania ograniczające ryzyko tam, gdzie jest to wymagane, aż do momentu osiągnięcia docelowego poziomu tolerancji dla ryzyka. Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem jest głównym organem decyzyjnym w procesie zarządzania poszczególnymi ryzykami. Na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem omawiane są zidentyfikowane nowe ryzyka i podejmuje się decyzje na temat podejścia TU Euler Hermes do danego ryzyka.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany środków zastosowanych w celu oceny ryzyk ani istotne zmiany zasad zawartych w Polityce zarządzania ryzykiem i ORSA.

W kontekście apetytu na ryzyko TU Euler Hermes zdecydowanie unika ryzyka niezwiązanego z podstawową działalnością. Dotyczy to w szczególności ryzyka rynkowego, w przypadku, którego prowadzone są działania mające na celu minimalizację/eliminację ryzyka koncentracji (poprzez większą dywersyfikację depozytów pomiędzy bankami) i ryzyka walutowego (poprzez utrzymywanie płynnych aktywów walutowych w wysokości odpowiadającej przewidywanym zobowiązaniom walutowym).

W przypadku ryzyka stopy procentowej Spółka nie dopuszcza znacznych rozbieżności zapadalności aktywów i zobowiązań.

W przypadku ryzyk, które są bezpośrednio powiązane z modelem biznesowym, czyli ryzyka ubezpieczeniowego (działalność podstawowa) oraz ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (wynikającego z wykorzystywania w znacznym stopniu reasekuracji proporcjonalnej), Spółka je akceptuje i stara się nimi odpowiednio zarządzać.

Jeśli chodzi o adekwatność kapitałową, założeniem Spółki jest dążenie do utrzymywania poziomu pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności w granicach określonych w polityce zarządzania kapitałem.

C.1. Ryzyko aktuarialne

Tabela 8 Ryzyko aktuarialne

Typ Ryzyka	Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)
Źródła ekspozycji	Ryzyko składki i rezerw, ryzyko rezygnacji z umów, ryzyko katastroficzne
Opis	Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie jest związane z wystąpieniem nieoczekiwanej straty na skutek niewystarczalności składki lub rezerw szkodowych do pokrycia przyszłych zobowiązań ubezpieczeniowych Spółki. Do ryzyka ubezpieczeniowego zaliczają się:

	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko składki: ryzyko straty wynikającej z nieoczekiwanego wzrostu szkodowości powodującego niewystarczalność składek do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych; • Ryzyko rezerw: ryzyko straty z powodu niewystarczalności rezerwy szkodowej do pokrycia przyszłych wypłat odszkodowań z tytułu szkód, które już się wydarzyły. Ryzyko to jest efektem zmienności w czasie i wysokości wypłacanych odszkodowań; • Ryzyko rezygnacji z umów: ryzyko straty wynikającej z odchylenia rzeczywistego wskaźnika rezygnacji z umów od oczekiwanego; • Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie: ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami. <p>Ze względu na profil działalności Spółki, największe ryzyko stanowi ryzyko składki i rezerw, na co wpływa wolumen planowanej składki oraz poziom utrzymywanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.</p> <p>Istotnym ryzykiem jest również ryzyko katastrof spowodowanych przez człowieka, na które wpływa w znacznym stopniu zarówno ryzyko niewykonania dużego zobowiązania kredytowego, jak i ryzyko recesji.</p>
<p><i>Środki zastosowane w celu oceny ryzyka</i></p>	<p>Wielkość SCR według stanu na 31.12.2023 r., gdzie:</p> <p>ryzyko składki i rezerw: 99 181 tys. zł</p> <p>ryzyko rezygnacji z umów: 10 321 tys. zł</p> <p>ryzyko katastroficzne: 49 473 tys. zł</p> <p>całkowite ryzyko ubezpieczeniowe (po dywersyfikacji): 121 837 tys. zł</p> <p>W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost ryzyka składki i rezerw o 14 596 tys. zł, ryzyka katastroficznego o 9 521 tys. zł oraz ryzyka rezygnacji z umów o 894 tys. zł. Wszystkie te zmiany wpłynęły finalnie na wzrost całkowitego ryzyka ubezpieczeniowego o 19 224 tys. zł i związane były przede wszystkim ze wzrostem kwot przyszłych składek i rezerwy szkodowej, przy jednoczesnym ograniczeniu możliwości wykorzystania pełnej pojemności umowy reasekuracyjnej Stop Loss do mitygacji ryzyka recesji, ze względu na niższy współczynnik szkodowości.</p>
<p><i>Zarządzanie ryzykiem/techniki ograniczania ryzyka</i></p>	<p>W celu właściwego zarządzania ryzykiem ubezpieczenia należności, stanowiącego podstawowe ryzyko TU Euler Hermes, Spółka posiada zdywersyfikowany portfel ubezpieczeń należności, ograniczający wpływ wystąpienia kryzysu ekonomicznego w</p>

	<p>określonym sektorze lub upadłości pojedynczego dłużnika na sytuację finansową TU Euler Hermes (szczegóły dotyczące limitów biznesowych zapewniających dywersyfikację portfela zostały opisane w części C.7.1 Sprawozdania).</p> <p>Dodatkowymi narzędziami pozwalającymi skutecznie zarządzać kluczowymi ryzykami TU Euler Hermes są, w szczególności, reasekuracja i wycena ubezpieczeń w oparciu o szczegółową ocenę jakości kredytowej kontrahentów (szczegóły dotyczące programu reasekuracji zostały opisane w części C.7.1 Sprawozdania).</p> <p>Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez liczne komitety merytoryczne, które w sposób zorganizowany i regularny analizują ryzyka prowadzonej działalności ubezpieczeniowej oraz dają niezbędny wkład do całościowej analizy ryzyka przeprowadzanej w ramach spotkań Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.</p>
<p><i>Proces monitorowania skuteczności zarządzania ryzykiem/ technik ograniczania ryzyka</i></p>	<p>Proces oceny skuteczności technik ograniczania ryzyka opiera się na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monitorowaniu danych miesięcznych takich, jak składka przypisana, składka zarobiona, współczynnik szkodowości, wysokość i struktura szkód oraz analizowaniu ich wpływu na wysokość rezerw i SCR; • Monitorowaniu i ocenie kwartalnych, pełnych wyliczeń najlepszego oszacowania zobowiązań i marginesu ryzyka oraz SCR. <p>W przypadku, gdy na podstawie zmian obserwowanych wskaźników i parametrów zostanie stwierdzone ryzyko braku adekwatności rezerw lub SCR podejmowane są przez funkcję zarządzania ryzykiem, we współpracy z funkcją aktuarialną, odpowiednie działania, skutkujące wydaniem określonej rekomendacji dla właściwych komitetów (w szczególności Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem) bądź bezpośrednio dla Zarządu Spółki (obejmujące np. możliwość renegotjacji umowy reasekuracji, redukcję limitów dla kontrahentów o najwyższej szkodowości lub najniższych ratingach kredytowych).</p>

C.2. Ryzyko rynkowe

Tabela 9 Ryzyko rynkowe

Typ Ryzyka	Ryzyko rynkowe
Źródła ekspozycji	Ryzyko stopy procentowej, ryzyko spreadu, ryzyko walutowe, ryzyko koncentracji, ryzyko cen akcji, ryzyko cen nieruchomości
Opis	Ryzyko rynkowe jest związane z wystąpieniem nieoczekiwanej straty na skutek zmian cen rynkowych lub parametrów wpływających na ceny rynkowe, jak również wyceny opcji i gwarancji w ramach oferowanych produktów ubezpieczeniowych oraz zmian

	<p>aktywów i zobowiązań netto spółek zależnych. Do elementów ryzyka rynkowego adekwatnych dla Spółki zaliczają się:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko stopy procentowej: ryzyko straty, która może wyniknąć ze zmian rynkowych stóp procentowych; • Ryzyko spreadu: ryzyko straty wynikające z ekspozycji na zmiany w poziomie spreadów kredytowych; • Ryzyko walutowe: ryzyko straty spowodowanej zmianą kursów walut obcych; • Ryzyko cen akcji, wynikające z posiadanych środków trwałych; • Ryzyko koncentracji: ryzyko straty wynikającej z niedostatecznej dywersyfikacji portfela; • Ryzyko cen nieruchomości, wynikające z posiadanych praw do użytkowania nieruchomości. <p>Największy wpływ na SCR w tej kategorii ma ryzyko stopy procentowej, co wynika w znacznym stopniu z dłuższej zapadalności inwestycji w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, co do zasady powinno generować wyższy zwrot z inwestycji kosztem negatywnego wpływu na kapitał. Ponadto wysoki poziom reasekuracji proporcjonalnej przekłada się na niższe rezerwy netto, co zwiększa efektywną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (kwota inwestycji znacznie wyższa niż rezerwy netto).</p> <p>W ciągu 2023 roku całkowite ryzyko rynkowe nieznacznie spadło, jest dla Spółki wciąż relatywnie niematerialne i utrzymuje się na poziomie znacznie niższym niż dominujące ryzyko ubezpieczeniowe.</p>
<p><i>Środki zastosowane w celu oceny ryzyka</i></p>	<p>Wielkość SCR według stanu na 31.12.2023 r., gdzie:</p> <p>ryzyko stopy procentowej: 12 941 tys. zł</p> <p>ryzyko spreadu: 283 tys. zł</p> <p>ryzyko walutowe: 131 tys. zł</p> <p>ryzyko koncentracji: 0 tys. zł</p> <p>ryzyko cen akcji: 1 283 tys. zł</p> <p>ryzyko cen nieruchomości: 616 tys. zł</p> <p>całkowite ryzyko rynkowe (po dywersyfikacji): 13 133 tys. zł</p> <p>W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego komponent SCR dla ryzyka rynkowego zmniejszył się o 798 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w ramach ryzyka</p>

	<p>rynkowego był spadek ryzyka stopy procentowej, związany z niższymi stopami procentowymi, co przełożyło się na niższe nominalne stresy w tym module ryzyka.</p>
<p>Zarządzanie ryzykiem / techniki ograniczania ryzyka</p>	<p>W ramach zarządzania ryzykiem rynkowym, Spółka zaimplementowała restrykcyjną politykę inwestycyjną, która zawiera następujące ograniczenia: inwestowanie w instrumenty dłużne niskiego ryzyka, takie jak obligacje rządowe i depozyty bankowe, inwestowanie w aktywa o krótkim okresie zapadalności oraz dywersyfikacja depozytów. Podejście to ma na celu przede wszystkim wysokie bezpieczeństwo inwestycji, połączone z uzyskiwaniem optymalnej stopy zwrotu i wymaganej płynności.</p> <p>Co do zasady, terminy zapadalności poszczególnych instrumentów finansowych powinny być dostosowane do terminów wymagalności zobowiązań z umów ubezpieczenia. Poza celem płynnościowym pozwala to na znaczne ograniczenie ryzyka stopy procentowej. Podobnie w przypadku ryzyka walutowego, utrzymywane są inwestycje w kluczowej walucie obcej (euro), mające na celu redukcję ryzyka walutowego z tytułu zobowiązań walutowych. Natomiast w odniesieniu do ryzyka koncentracji prowadzone są działania mające na celu dywersyfikację banków, w których lokowane są depozyty, przy zachowaniu odpowiedniej ich rentowności.</p> <p>Zarządzanie ryzykiem rynkowym wspierane jest przez zewnętrzny podmiot, świadczący usługę zarządzania inwestycjami na zasadzie outsourcingu. Nad prawidłowym przebiegiem procesów inwestycyjnych czuwają odpowiednie komitety, w szczególności Komitet Finansowo-Inwestycyjny.</p>
<p>Proces monitorowania skuteczności zarządzania ryzykiem/ technik ograniczania ryzyka</p>	<p>Spółka wprowadziła docelowy wskaźnik udziału obligacji rządowych i depozytów bankowych w całości inwestycji (patrz limity finansowe opisane w części C.7.1 Sprawozdania), który jest monitorowany w cyklach miesięcznych i kwartalnych na podstawie danych o strukturze aktywów. Skuteczność wprowadzonych limitów na ryzyko rynkowe oceniana jest w cyklach kwartalnych na podstawie pełnych wyliczeń SCR.</p> <p>W przypadku, gdy zostanie stwierdzony wzrost wielkości SCR w zakresie ryzyka rynkowego odpowiednie kroki podejmowane są przez funkcję zarządzania ryzykiem, których efektem może być rekomendacja wykonania określonych działań (takich jak zwiększenie dywersyfikacji banków depozytariuszy bądź zmiana poziomu utrzymywanych aktywów walutowych) wydana dla odpowiednich komitetów (Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem bądź Komitetu Finansowo-Inwestycyjnego) bądź bezpośrednio dla Zarządu.</p>

C.3. Ryzyko kredytowe (kontrahenta)

Tabela 10 Ryzyko kredytowe

Typ Ryzyka	Ryzyko kredytowe (kontrahenta)
------------	--------------------------------

Źródła ekspozycji	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
Opis	<p>Ryzyko kredytowe jest związane z wystąpieniem nieoczekiwanej straty w wartości rynkowej portfela na skutek pogorszenia się jakości kredytowej kontrahentów, w tym niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W ramach ryzyka kredytowego, wyodrębnione zostały w szczególności następujące ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta: ryzyko straty wynikającej z upadłości kontrahenta lub spadku jego jakości kredytowej; • Ryzyko kredytowe emitenta/inwestycyjne: ryzyko straty wynikającej z nieoczekiwanej zmiany w wiarygodności kredytowej bądź zabezpieczeniach dłużnika; • Ryzyko transferu pomiędzy krajami: ryzyko straty wynikającej z transakcji pomiędzy różnymi krajami na skutek realizacji ryzyka transferowego lub konwersji, w tym braku możliwości uregulowania odpowiednich płatności w wyniku moratoriów, zamrożenia określonych środków lub ograniczeń w zakresie przepływu gotówki. <p>Z powyższych ryzyk za istotne dla Spółki uważane jest ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Relatywnie wysoki kapitałowy wymóg wypłacalności generowany przez to ryzyko związany jest przede wszystkim z wykorzystywanym przez Spółkę wysokim poziomem reasekuracji proporcjonalnej (75%-95%). Wynikający z tego wysoki udział reasekuratorów w rezerwach oraz efekt mitygacji ryzyka ubezpieczeniowego przekłada się na wysoką ekspozycję na ryzyko kredytowe. Ryzyko to jest do pewnego stopnia redukowane poprzez wybór reasekuratorów o wysokich ratingach bądź wysokim poziomie współczynników wypłacalności.</p> <p>Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta stanowi wielkość rzędu 6% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności w 2023 roku przed dywersyfikacją (7% w 2022 roku).</p>
Środki zastosowane w celu oceny ryzyka	<p>Wielkość SCR według stanu na 31.12.2023 r., gdzie:</p> <p>całkowite ryzyko kredytowe 9 910 tys. zł</p> <p>W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego ten komponent SCR zwiększył się o 875 tys. zł. Wzrost bierze się z wyższej ekspozycji zarówno z tytułu kwot należnych z reasekuracji, jak i efektu mitygacji ryzyka, większej kwoty gotówki na rachunkach bieżących oraz wyższej kwoty należności nieprzeterminowanych.</p>
Zarządzanie ryzykiem/techniki ograniczania ryzyka	<p>W związku z tym, iż kluczową ekspozycję na ryzyko kredytowe w Spółce stanowią pozycje związane z reasekuracją, zarządzanie tym ryzykiem skupia się przede wszystkim na obszarze reasekuracji.</p>

	<p>System zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji oparty jest na udokumentowanych decyzjach dotyczących reasekuracji i sprowadza się do:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przeglądu wpływu każdej istotnej umowy na wypłacalność Spółki; • Monitorowania zagregowanej ekspozycji wobec ustanowionych limitów reasekuracyjnych; • Kontrolowania płynności finansowej przez analizę struktury umów transferu ryzyka oraz płatności powstałych na skutek tych umów; • Oceny okresowej Reasekuratora; • Ograniczania ekspozycji na ryzyko operacyjne; • Odpowiedniego zarządzania ryzykiem walutowym; • Analizy danych historycznych sprawdzających, czy portfel umów odpowiada potrzebom kapitałowym Spółki; • Analizy scenariuszy ryzyk w zakresie reasekuracji, w tym również na wypadek niewypłacalności Reasekuratora.
<p><i>Proces monitorowania skuteczności zarządzania ryzykiem/ technik ograniczania ryzyka</i></p>	<p>Spółka monitoruje skuteczność zarządzania ryzykiem w tym obszarze w trybie ciągłym poprzez stałą komunikację z Grupą odnośnie do kondycji finansowej reasekuratorów. Ponadto TU Euler Hermes dokonuje kwartalnych przeliczeń wymogu kapitałowego, co pozwala na ocenę zmian ekspozycji na ryzyko.</p> <p>Ponadto, Spółka wdrożyła kompleksowy system limitów zgodny z obowiązującą strategią biznesową oraz strategią ryzyka i określający podstawowe zasady zarządzania ryzykiem mające na celu zapobieganie istotnym zmianom w profilu ryzyka TU Euler Hermes. W przypadku przekroczenia danego limitu natychmiast podejmowane są odpowiednie działania w celu utrzymania profilu ryzyka Spółki w ramach przyjętego apetytu na ryzyko.</p>

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko nieoczekiwanych strat finansowych spowodowanych niespełnieniem lub spełnieniem na niekorzystnych warunkach krótkoterminowych zobowiązań płatniczych, w związku z brakiem wystarczającej wartości płynnych aktywów do spełnienia potrzeb gotówkowych. Jest to również ryzyko, że w sytuacji utraty płynności Spółki, refinansowanie będzie możliwe jedynie przy wyższych stopach procentowych lub poprzez upłynnienie aktywów w ich niższej wartości.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce oparte jest na następujących trzech filarach:

- miesięczne przeglądy zrealizowanych i planowanych przepływów,

- utrzymywanie założonej struktury portfela inwestycyjnego oraz optymalizacja struktury zapadalności aktywów versus struktura zapadalności zobowiązań,
- zdecydowana większość aktywów klasyfikowana jest jako instrumenty dostępne do sprzedaży, co pozwala na niezwłoczną sprzedaż aktywów w razie pojawienia się nieoczekiwanych płatności.

Co do zasady, TU Euler Hermes bieżące potrzeby w zakresie płynności zaspokaja z wpływów z tytułu składki. Jednakże w razie wystąpienia dodatkowych potrzeb możliwe jest szybkie pozyskanie dodatkowych środków bez wygenerowania znacznych dodatkowych kosztów, jako że na portfel inwestycyjny Spółki składają się przede wszystkim płynne instrumenty dostępne do sprzedaży. Spółka w swoim modelu biznesowym dopuszcza takie sytuacje przede wszystkim w celu pokrycia bieżących zobowiązań reasekuracyjnych, które to kwoty są na tyle znaczne, iż szczególnie w świetle stosowanej polityki utrzymywania jedynie ściśle ograniczonych kwot na rachunkach bieżących (m.in. w celu optymalizacji zwrotu z inwestycji, ograniczania kosztów bankowych związanych z utrzymywaniem sald oraz optymalizacji wymogów kapitałowych), w celu ich uregulowania może być potrzebna sprzedaż instrumentów finansowych przed upłynięciem terminu ich zapadalności. W zależności od bieżącej sytuacji rynkowej może to skutkować zrealizowaniem zysku lub straty na kapitale z aktualizacji wyceny.

W roku 2023 miały miejsce nieliczne przypadki wcześniejszego zamknięcia inwestycji, jednakże zrealizowana w związku z tym strata na kapitale nie była znaczna.

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek, obliczona zgodnie z art. 260 ust. 2 Rozporządzenia, według stanu na koniec 2023 roku w ujęciu brutto wyniosła 77 270 tys. zł, natomiast w ujęciu netto 27 377 tys. zł.

Spółka nie utrzymuje dodatkowego kapitału na pokrycie strat wynikłych na skutek realizacji ryzyka płynności ze względu na adekwatne zarządzanie tym ryzykiem na zasadach opisanych powyżej.

C.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko nieoczekiwanej straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych wewnętrznych procesów i systemów, błędu ludzkiego lub zdarzeń zewnętrznych. W kategorii ryzyka operacyjnego wyróżnia się następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko operacyjne: ryzyko straty wynikającej z błędnego funkcjonowania lub braku możliwości wykonania realizacji procesów i kontroli na skutek problemów technicznych, działań ludzkich oraz zdarzeń zewnętrznych;
- Ryzyko prawne: ryzyko straty spowodowanej niezgodnością z obowiązującymi lub nowymi przepisami prawa, niekorzystnymi zmianami w prawie, jak również ryzyko związane z postępowaniem sądowym, w szczególności spowodowane niekorzystną interpretacją prawa przez sąd;

- Ryzyko nieprawidłowości w raportowaniu zewnętrznym: ryzyko straty spowodowanej upublicznieniem raportów finansowych, które nie prezentują w rzetelny sposób rzeczywistej sytuacji finansowej Spółki.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym w TU Euler Hermes stanowią, iż ryzyko operacyjne jest obecne w praktycznie wszystkich obszarach prowadzonej działalności i co do zasady nie da się go uniknąć. Struktura zarządzania ryzykiem operacyjnym ustanowiona przez Spółkę ma na celu:

- rozpoznawanie i rozumienie ryzyk operacyjnych odnoszących się do TU Euler Hermes,
- wyciąganie wniosków z zaistniałych błędów i zdarzeń operacyjnych, które skutkowały bądź mogły skutkować stratą operacyjną,
- promowanie świadomości ryzyka pomiędzy pracownikami, jak również kultury ryzyka sprzyjającej otwartej dyskusji na temat ryzyk i strat operacyjnych bez stosowania kar,
- redukcję strat operacyjnych i innych pośrednich skutków (w tym: szkód reputacyjnych i utraconych korzyści), będących skutkiem wystąpienia zdarzeń ryzyka operacyjnego.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym wspierają następujące procesy:

- TRA (*Top Risk Assessment*) – ocena największych ryzyk,
- RCSA (*Risk and Control Self-Assessment*) – proces identyfikacji i oceny ryzyk operacyjnych, w ramach Zintegrowanego Systemu Ryzyka i Kontroli (IRCS – *Integrated Risk and Control System*),
- OREC (*Operational Risk Event Capture*) – proces mający na celu identyfikację strat z tytułu zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz wprowadzanie niezbędnych działań naprawczych.

Powyższe procesy obejmują całą istotną działalność biznesową Spółki i przeprowadzane są zarówno w formule „top-down” (wychodząc od Zarządu), jak i „bottom-up” (poprzez zaangażowanie poszczególnych jednostek organizacyjnych). Procesy te podlegają ciągłemu udoskonalaniu i integracji z systemem kontroli wewnętrznej. Stanowią również istotny wkład w proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Z punktu widzenia wymogów kapitałowych, Spółka stosuje wycenę ryzyka operacyjnego w oparciu o Formułę Standardową. Wartość SCR dla ryzyka operacyjnego na koniec 2023 roku wyniosła 12 324 tys. zł i jest wyższa o 2 361 tys. zł od kwoty z roku 2022. Wzrost ten wynika z wyższej składki zarobionej, stanowiącej ekspozycję na to ryzyko.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

C.6.1. Ryzyko reputacyjne

Ryzyko reputacyjne definiowane jest, jako ryzyko strat spowodowanych utratą reputacji TU Euler Hermes lub całej Grupy Euler Hermes z punktu widzenia jej interesariuszy, w tym: udziałowców, klientów, pracowników, partnerów biznesowych lub społeczeństwa.

W szczególności, każde działanie w TU Euler Hermes, które wpływa negatywnie na reputację Spółki, może jednocześnie bezpośrednio doprowadzić do spadku jej wartości lub pośrednio, poprzez wywołanie realizacji innych ryzyk. Z drugiej strony, każda strata w obszarze objętym inną kategorią ryzyka może spowodować długotrwałą utratę reputacji TU Euler Hermes lub Grupy EH. Tym samym, realizacja ryzyka reputacji może być wywoływana lub wywoływać realizację również innych ryzyk, takich jak ryzyko rynkowe lub kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym w Spółce określają następujące reguły:

- pośrednie ryzyka reputacyjne, odnoszące się do wystąpienia zdarzeń z tytułu ryzyk niereputacyjnych (np. ryzyk operacyjnych), są identyfikowane, oceniane i zarządzane w procesie TRA. Proces ten wspierany jest również przez analizę ryzyk operacyjnych RCSA (Risk and Control Self-Assessment).
- podczas wprowadzania nowych produktów, usług bądź przyjmowania nowych klientów wymagana jest ocena potencjalnych ryzyk reputacyjnych.
- wpływ zdarzeń ryzyka reputacyjnego jest ograniczany poprzez skoordynowaną komunikację oraz zarządzanie kryzysowe.

Choć możliwy wpływ zdarzeń ryzyka reputacyjnego może być znaczny, prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności biznesowej TU Euler Hermes, jest względnie niewielkie, a dotychczasowe doświadczenie nie wykazało istotnych zdarzeń ryzyka reputacyjnego.

Spółka nie utrzymuje dodatkowego kapitału na pokrycie strat wynikłych na skutek realizacji ryzyka reputacji ze względu na adekwatne jakościowe zarządzanie tym ryzykiem opisane powyżej oraz niskie prawdopodobieństwo jego wystąpienia.

C.6.2. Ryzyko outsourcingu

Polityka outsourcingu przyjęta przez TU Euler Hermes określa ścisłe zasady zarządzania umowami outsourcingowymi dla podstawowych lub ważnych funkcji lub usług (PWFU) oraz funkcji kluczowych zleconych zarówno w ramach Grupy EH, jak i do zewnętrznych dostawców.

Outsourcing PWFU przez Spółkę wymaga wcześniejszej zgody całego Zarządu. Wszystkie zlecenia w ramach podoutsourcingu wymagają wcześniejszej zgody Zarządu Spółki. Dodatkowe wymagania w zakresie PWFU to:

- ustanowienie planu awaryjnego (w tym strategii wyjścia), aby ograniczyć zakłócenia działalności lub możliwe straty w przypadku wystąpienia nieprzewidzianej przerwy w systemach i procedurach Dostawcy lub w przypadku rozwiązania umowy Outsourcingu.
- wybór dostawcy/Analiza due diligence, która pozwala Spółce na zapewnienie adekwatności odpowiednich aspektów systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej Dostawcy.
- umowa Outsourcingu zawierająca zobowiązania dostawców do wdrożenia zasad wymienionych powyżej przez cały okres outsourcingu.
- zawiadomienie na piśmie organu nadzoru (UKNF) o wdrożeniu Outsourcingu PWFU w terminie sześciu tygodni przed rozpoczęciem okresu obowiązywania Outsourcingu, co ma zapewnić organowi nadzoru wystarczającą ilość czasu na zbadanie Outsourcingu oraz jego zgodności z przepisami dotyczącymi nadzoru.

Ostateczna odpowiedzialność za właściwe wykonanie funkcji lub usług zleconych w ramach outsourcingu lub podoutsourcingu pozostaje w Spółce, dlatego też zapewniony jest odpowiedni nadzór i monitorowanie ww. usług/funkcji w ramach systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. W przypadku Outsourcingu PWFU Zarząd Spółki otrzymuje regularnie (przynajmniej raz w roku) sprawozdanie z wyników realizacji zadań przez Dostawcę zgodnie z umową outsourcingu oraz jest informowany ad hoc o wszelkich istotnych zdarzeniach niepożądanych.

Dotychczasowa działalność zlecona w ramach outsourcingu nie wygenerowała strat związanych z tym ryzykiem.

C.6.3. Ryzyka ESG

Ryzyka ESG zdefiniowane są jako zdarzenia bądź uwarunkowania dotyczące obszaru środowiska, społecznej odpowiedzialności i ładu korporacyjnego, które, w razie wystąpienia, mogą mieć potencjalnie znaczny negatywny wpływ na aktywa, zyskowność bądź reputację Spółki, bądź Grupy Euler Hermes. Zaliczają się tu m.in. ryzyka zmiany klimatu.

Ryzyka związane z ESG są traktowane jako ryzyka przekrojowe i nie stanowią osobnej kategorii ryzyka, tak jak ma to miejsce w przypadku ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka ubezpieczeniowego czy ryzyka operacyjnego.

Zarządzanie ryzykami ESG wymaga zrozumienia, jak zdarzenia oraz uwarunkowania związane z ESG wpływają na prawdopodobieństwo bądź skalę wpływu w ramach istniejących kategorii ryzyka. Taki przegląd umożliwia określenie, czy istniejące procesy zarządzania ryzykiem są odpowiednio zaprojektowane w celu mitygacji ekspozycji związanej z ryzykiem ESG, czy też wymagają dostosowania w celu utrzymania się w ramach apetytu na ryzyko.

Ocenę ESG objęte są dwie kluczowe kategorie kontrahentów: ubezpieczony klient (ocenę zarządza zespół oceny ryzyka handlowego) oraz jego klienci (kupujący – procesem oceny zarządza zespół oceny ryzyka kredytowego).

Zarządzanie ryzykiem ESG jest kluczowe nie tylko dla rentowności portfela, ale także dla reputacji Spółki. Systematycznie integrując czynniki ESG w ocenie obecnych i przyszłych transakcji, Spółka wzmacnia swoją rolę silnego partnera ESG dla swoich klientów.

Spółka uwzględnia kryteria ESG również w swoich decyzjach dotyczących alokacji aktywów i ogólnie procesie zarządzania aktywami. Spółka prowadzi konserwatywną politykę inwestycyjną opartą przede wszystkim na dłużnych papierach Skarbu Państwa, których uzupełnieniem są depozyty w bankach prowadzących działalność na terenie Polski.

W ujęciu prospektywnym, Spółka uwzględnia zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi w ramach ryzyk wyłaniających się, podczas gdy dedykowany zespół ocenia rozwój krajobrazu ryzyka poprzez selektywne analizy portfela.

Spółka regularnie bierze udział w testach warunków skrajnych opracowywanych przez Organ Nadzoru. Dotychczasowe edycje testów nie wykazały istotnej podatności Spółki na ryzyka ESG, przede wszystkim w świetle zapewnienia pełnego pokrycia reasekuracyjnego w ramach grupy kapitałowej oraz niematerialnego udziału ekspozycji na projekty powiązane z węglem.

C.7. Wszelkie inne informacje

C.7.1. Techniki ograniczania ryzyka

Techniki ograniczania poszczególnych ryzyk zostały nakreślone w poprzednich podrozdziałach. Poniżej zamieszczono wybrane dodatkowe informacje na temat stosowanych technik.

Reasekuracja w ramach Grupy Euler Hermes

Reasekuracja ma przede wszystkim na celu określenie odpowiednich wewnętrznych i zewnętrznych struktur reasekuracyjnych Grupy Euler Hermes w zależności od jej pozycji wypłacalności, uwzględniając dostępne oraz wymagane pozycje kapitałowe.

Celem strategii reasekuracyjnej jest przeniesienie ryzyka, na które zakłady ubezpieczeń są narażone na wybrane firmy reasekuracyjne poprzez scentralizowaną jednostkę transeuropejską w zakresie reasekuracji – w tym przypadku EH Re, w celu:

- ochrony firmy przed niekorzystnymi wahaniami wyników,
- zmniejszenia wpływu dużych szkód,
- optymalizacji alokacji kapitału,
- zapewnienia ciągłego przestrzegania zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia.

Program reasekuracyjny TU Euler Hermes

Program reasekuracji obowiązujący w roku 2023:

- reasekuracja kwotowa (Quota Share) – cesja 75%; zachówek 25% dla polis non WA, cesja 95%; zachówek 5% dla polis WA ;
- reasekuracja nadwyżki szkody (Excess of Loss) na jedno ryzyko i na jedno i to samo zdarzenie, występujące w okresie kolejnych 12 miesięcy (niewypłacalność) lub 24 miesięcy (przewlekła zwłoka) - reasekurator Euler Hermes Reinsurance AG;
- reasekuracja Stop Loss w formule "60% ponad 95%" stanowiąca ochronę w przypadku wystąpienia większej ilości lub wartości szkód - reasekurator Euler Hermes Re Luxemburg;
- reasekuracja kwotowa (Quota Share) o zmiennym udziale reasekuratora (charakter umowy ekscedentowo-kwotowej) - reasekurator Euler Hermes Reinsurance AG.

Quota share (QS) – Reasekuracja kwotowa

Umowa dotycząca proporcjonalnego podziału kwot pomiędzy cedentem (zakładem ubezpieczeń) a reasekuratorem. Reasekurator otrzymuje określony procent składki i płaci taki sam procent odszkodowań.

Excess of Loss (XoL) (Nadwyżka szkody)

Umowa XoL jest umową nieproporcjonalną pomiędzy cedentem (zakładem ubezpieczeń) a reasekuratorem. W tym przypadku reasekurator płaci tylko za roszczenia powyżej ustalonego progu i tylko pod pewnymi warunkami ustalonymi szczegółowo w umowie.

Stop Loss (SL)

Umowa Stop Loss jest umową nieproporcjonalną pomiędzy cedentem (zakładem ubezpieczeń) a reasekuratorem, która chroni cedenta przed dużymi szkodami, ale także przed kumulacją drobnych szkód po określonej cenie i warunkach zawartych w umowie.

Limity finansowe

Komitet Finansowy w celu zapewnienia równowagi pomiędzy zwrotem z inwestycji i powiązaniem kapitałem narażonym na ryzyko w 2023 roku w ramach strategicznej alokacji aktywów (SAA) określił dla Spółki docelowy udział obligacji skarbowych na poziomie 95% portfela oraz docelowy udział depozytów bankowych na poziomie 5%, z dopuszczalnym odchyleniem +/-6 p.p.

Na koniec 2023 roku obligacje stanowiły 94,7% portfela, natomiast depozyty 5,3%, zatem zachowana została zgodność z SAA. Alokacja aktywów jest monitorowana miesięcznie w celu zapewnienia, iż pozostaje w widełkach zdefiniowanych w apetycie na ryzyko.

Limity biznesowe

Jak już wspomniano, ubezpieczenia należności stanowią podstawową działalność Spółki. W związku z tym wprowadzony został rygorystyczny, przekrojowy system limitów kredytowych, w którym ściśle monitorowani są zarówno najbardziej znaczący kontrahenci o podwyższonym ryzyku, jak i kraje. Szczególnie istotna jest ta pierwsza kategoria; jeśli chodzi o kraje, od marca 2023 roku Spółka objęta monitoringiem, obok Ukrainy, również: Azerbejdżan, Białoruś, Kazachstan, Kirgistan, Tadżykistan, Turkmenistan i Uzbekistan.

Spółka wykorzystuje w monitoringu narzędzie IRP, w którym rejestrowane są wewnętrzne ratingi (grade'y), od 1 (najlepszy) do 10 (najgorszy), dla każdego indywidualnego odbiorcy oraz grup. Ww. rating odzwierciedla poziom ryzyka związanego z każdym odbiorcą i bazuje na 4 komponentach:

- struktura właścicielska, zarządzanie i strategia;
- przychody i zyskowność;
- płynność i dźwignia finansowa;
- przyptywy pieniężne oraz pokrycie.

Bieżący monitoring opiera się na 4 klasach, do których kontrahenci kwalifikowani są na podstawie wewnętrznego ratingu oraz wysokości ekspozycji. Na tej podstawie określa się zakres prowadzonego monitoringu (co do zasady, kontrahenci w klasach 0 i 1 oceniani są automatycznie; w klasach 2 i 3 prowadzony jest monitoring przez dedykowanego analityka – kategoria ta na przestrzeni ostatniego roku dotyczyła ok. 4% wszystkich kontrahentów, jednakże pod względem wysokości ekspozycji było to już ok. 66%).

Spółka powołała dedykowane biuro zarządzające kluczowymi ryzykami, które prowadzi częstszy i pogłębiony monitoring dla ekspozycji spełniających określone kryteria wysokości i ratingu.

Ponadto wprowadzone są dodatkowe progi, po których przekroczeniu dla danego kontrahenta przygotowywany jest pogłębiony raport, omawiany na poziomie Regionu, bądź (dla niższych kwot) na wewnętrznych komitetach. Powyższy system pozwala na efektywne zarządzanie ryzykiem, w oparciu o predefiniowane limity i powiązane z nimi procedury sterowania ekspozycją.

C.7.2. Zasada „ostrożnego inwestora”

TU Euler Hermes prowadzi działalność lokacyjną zgodnie z Zasadą ostrożnego inwestora, która została wdrożona w Spółce w ramach regulaminu lokacyjnego. Powyższe oznacza, że:

- TU Euler Hermes lokuje środki finansowe w taki sposób, aby uwzględniając rodzaj i strukturę prowadzonych ubezpieczeń, osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków,

- terminy wymagalności lokat powinny być dostosowane do terminów wymagalności zobowiązań z umów ubezpieczenia,
- lokaty są zróżnicowane i odpowiednio rozproszone, tak, aby umożliwiły właściwe reagowanie przez Spółkę na zmiany w otoczeniu gospodarczym, w szczególności na rozwój sytuacji na rynkach finansowych lub wystąpienie zdarzeń katastroficznych,
- TU Euler Hermes różnicuje lokaty w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, określonego składnika inwestycji, z wyjątkiem papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, emitenta lub grupy emitentów powiązanych ze sobą oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu, a lokaty w aktywach wyemitowanych przez tego samego emitenta lub grupę emitentów powiązanych dywersyfikuje, aby nie narażać portfela na nadmierną koncentrację ryzyka. W związku z powyższym Spółka utrzymuje limity:
 - Obligacje Skarbu Państwa – 95% (z dopuszczalnym odchyleniem na poziomie +/-6p.p.) całości portfela;
 - Depozyty bankowe – 5% (z dopuszczalnym odchyleniem na poziomie +/-6p.p.) portfela, koncentracja w jednym podmiocie nie więcej niż 3% aktywów inwestycyjnych;
- zgodnie z zaleceniami Rady Nadzorczej TU Euler Hermes (patrz również na wyżej opisane limity finansowe) może inwestować środki pieniężne głównie w:
 - Lokaty terminowe w bankach,
 - Bony skarbowe,
 - Obligacje Skarbu Państwa.

C.7.3. Koncentracja ryzyk

Koncentracje ryzyka występują w Spółce w ramach najistotniejszych ryzyk i dzielą się na koncentracje związane z posiadaniem portfela aktywów (w ramach ryzyka rynkowego) oraz koncentracje związane z posiadaniem portfela ubezpieczeń (w ramach ryzyka ubezpieczeniowego i kredytowego). W zakresie pozostałych ryzyk (w tym w szczególności ryzyka płynności i operacyjnego) nie jest obserwowana koncentracja ryzyka.

Koncentracja ryzyka związana z posiadaniem portfelem aktywów

Zgodnie z tym, co zostało nakreślone w rozdziale dotyczącym ryzyka rynkowego, Spółka stosuje dywersyfikację zarówno jeśli chodzi o typ instrumentów (odpowiednie udziały obligacji Skarbu Państwa oraz depozytów bankowych, zdefiniowane w ramach strategicznej alokacji aktywów), jak i podmioty, w których lokuje środki.

W przypadku dominujących w portfelu obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, SCR dla ryzyka koncentracji wynosi 0 (zero). Niemniej jednak Spółka dokonuje regularnych analiz wpływu na wypłacalność przy założeniu, iż instrumenty te są obciążone

ryzykiem. Analiza przeprowadzona na koniec 2023 roku pokazała teoretyczny wzrost SCR z tego tytułu o ok. 11 mln zł (zgodnie z poniższą tabelą), co nie stanowiło zagrożenia dla wypłacalności Spółki.

Tabela 11 Analiza SCR przy założeniu niezerowego ryzyka dla obligacji rządowych (dane w tys. zł)

Obligacje Skarbu Państwa oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego 2023	SCR dla ryzyka koncentracji	SCR dla ryzyka spreadu	Całkowity SCR
Ryzyko zerowe	0	283	134 397
Ryzyko niezerowe	34 961	7 221	145 198

Obligacje Skarbu Państwa oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego 2022	SCR dla ryzyka koncentracji	SCR dla ryzyka spreadu	Całkowity SCR
Ryzyko zerowe	0	261	117 609
Ryzyko niezerowe	30 006	5 973	126 394

W odniesieniu do depozytów bankowych, TU Euler Hermes stosuje politykę minimalizacji ryzyka koncentracji poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są środki, przy zachowaniu optymalnego zwrotu z inwestycji.

Tabela 12 Ryzyko koncentracji: po bankach stan na 31.12.2023 i 31.12.2022 (dane w tys. zł)

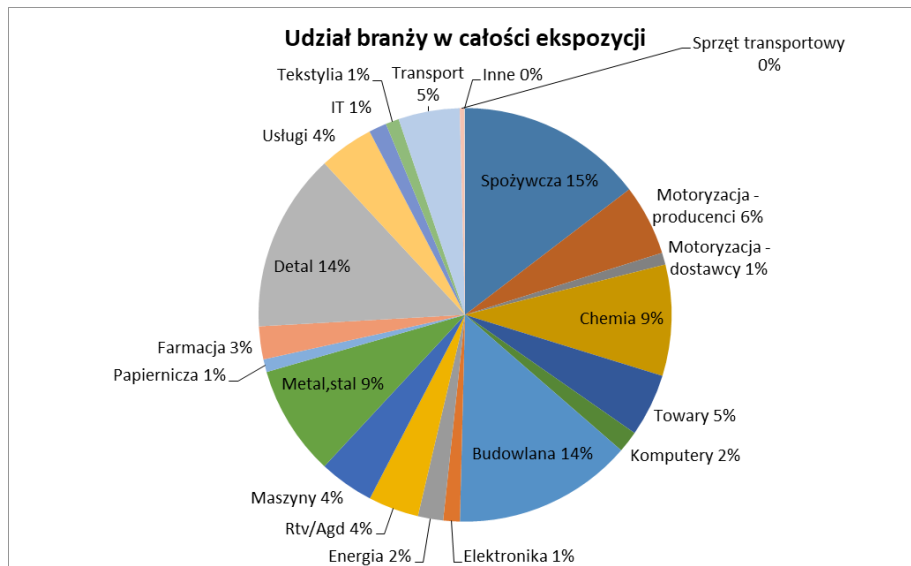
31.12.2023	Rating	Ekspozycja	SCR (przed dywersyfikacją)
HSBC Holdings Plc	A	7 505	0
Bank Pekao SA	BBB	4 3000	0
BNP Paribas SA	A	5 050	0

31.12.2022	Rating	Ekspozycja	SCR (przed dywersyfikacją)
HSBC Holdings Plc	A	7 095	0
Bank Pekao SA	BBB	3 112	0
BNP Paribas SA	A	6 016	0

Koncentracja ekspozycji w podziale na poszczególne branże w ramach ryzyka ubezpieczeniowego

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych branży w całości ekspozycji.

Rysunek 12 Udział branży w całości ekspozycji



Jak można zaobserwować, udział żadnej branży nie przekracza 20%, podobnie jak miało to miejsce w roku 2022. Nadal nie występuje zatem nadmierna koncentracja ryzyka w jednym czy kilku sektorach.

Koncentracja ekspozycji w podziale na poszczególnych odbiorców w ramach ryzyka ubezpieczeniowego

Lista 10 największych ekspozycji

Na poniższym wykresie przedstawiony został udział 10 największych ekspozycji w całości portfela Spółki.

Rysunek 13 Udział poszczególnych odbiorców w całości ekspozycji według stanu na 31.12.2023 r



10 największych ekspozycji stanowi w sumie zaledwie poniżej 7% całości portfela i jest to wartość jeszcze niższa niż w poprzednim roku. Można zatem uznać, że nadal nie występuje nadmierna koncentracja ryzyka na niewielkiej grupie odbiorców.

Koncentracja ekspozycji w podziale na poszczególnych reasekuratorów w ramach ryzyka kredytowego

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych reasekuratorów w całości ekspozycji:

Rysunek 14 Udział poszczególnych reasekuratorów w całości ekspozycji według stanu na 31.12.2023 r.



Jak można zaobserwować, na koniec 2023 roku występuje znaczna koncentracja ekspozycji z tytułu reasekuracji w ramach grupy kapitałowej (udziały innych reasekuratorów stanowią poniżej 0,1%). Jest to związane ze stosowaną w Spółce i w grupie kapitałowej strategią reasekuracji.

Spółka ma świadomość występowania tej koncentracji, jednakże stosowane techniki monitorowania ryzyka (zwłaszcza w świetle utrzymującej się na bardzo wysokim poziomie kondycji finansowej kluczowego reasekuratora), opisane w części C3 Sprawozdania, pozwalają określić ryzyko wynikające z tej koncentracji jako niewielkie.

C.7.4. Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

W celu oceny stabilności pozycji kapitałowej Spółki oraz jej wrażliwości na wystąpienie negatywnych scenariuszy, TU Euler Hermes przeprowadziło na dzień 31 grudnia 2023 roku, dla istotnych ryzyk i zdarzeń, analizę obejmującą testy stresu oraz analizę scenariuszową.

Wyniki przeprowadzonych analiz świadczą o tym, że wypłacalność Spółki nie jest istotnie zagrożona nawet w razie wystąpienia dotkliwych scenariuszy.

Analiza koncentrowała się na 3 głównych/istotnych komponentach SCR TU Euler Hermes, tj. ryzyku ubezpieczeniowym, ryzyku rynkowym i ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Analiza przeprowadzona była w oparciu o bieżącą strukturę portfela i uwzględniała stesy o różnej dotkliwości, dotyczące głównie wskaźnika szkodowości, wyczerpalności rezerwy szkodowej, dużych szkód

oraz spadku ratingu reasekuratora. Wysokość szoków została dobrana na podstawie obserwacji historycznych oraz oceny eksperckiej dotyczącej scenariuszy, które mogą się potencjalnie wydarzyć w przyszłości.

Spośród analizowanych testów stresu SCR na dzień 31 grudnia 2023 roku najbardziej dotkliwy jest scenariusz wystąpienie dodatkowej dużej szkody lub kumulacji wielu szkód w wysokości netto równej 1/3 SCR z tytułu ryzyka ubezpieczeniowego. Jednakże, pomimo tego, iż zdarzenia te znacznie zmniejszyłyby współczynnik wypłacalności, nie doprowadziłyby do niewystarczalności środków własnych na pokrycie SCR.

Testy stresu

Poniżej znajduje się szczegółowy wykaz przeprowadzonych testów w celu dokonania analizy wrażliwości pozycji kapitałowej Spółki na wystąpienie możliwych szoków dotyczących kluczowych wielkości i parametrów:

- Test stresu 1: wzrost współczynnika szkodowości netto w kolejnych 12 miesiącach o 12 punktów procentowych,
- Test stresu 2: niedoszacowanie rezerw szkodowych na koniec 2023 roku w wysokości 26 punktów procentowych,
- Test stresu 3: wystąpienie dodatkowej dużej szkody w wysokości 60 mln zł brutto,
- Test stresu 4: trwały wzrost krzywej stóp procentowych na koniec 2023 roku o 300 bp (równoległe przesunięcie całej struktury stóp procentowych),
- Test stresu 5: trwały spadek krzywej stóp procentowych na koniec 2023 roku o 300 bp (równoległe przesunięcie całej struktury stóp procentowych),
- Test stresu 6: trwały spadek ratingu kredytowego Euler Hermes Re z AA do A,
- Test stresu 7: trwały spadek ratingu kredytowego Euler Hermes Re z AA do BBB,
- Test stresu 8: wystąpienie dodatkowej dużej szkody lub kumulacji wielu szkód w wysokości netto równej 1/3 SCR z tytułu ryzyka ubezpieczeniowego.

Wyniki testów stresu oraz ich wpływ na współczynnik wypłacalności zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 13 Wyniki testów stresu na 31.12.2023 (dane w tys. zł)

	Środki własne*	SCR	Współczynnik wypłacalności*
Scenariusz bazowy	215 085	134 397	160%
Test stresu 1	206 189	140 641	147%
Test stresu 2	199 680	145 341	137%
Test stresu 3	205 433	136 284	151%
Test stresu 4	202 001	136 720	148%
Test stresu 5	228 187	131 705	173%
Test stresu 6	214 840	139 371	154%
Test stresu 7	214 174	152 801	140%
Test stresu 8	182 198	141 283	129%

**scenariusze zakładają wstrzymanie spłaty pożyczki podporządkowanej w razie stresu, stąd różnica w stosunku do kwot bazowych zaraportowanych na koniec 2023 roku*

Analiza scenariuszowa

Poza analizą wpływu zmiany pojedynczych parametrów lub wielkości na pozycję kapitałową Spółki wykonywanej w ramach testów stresu, TU Euler Hermes przeprowadził analizę scenariuszową, zakładającą jednoczesną realizację kilku ryzyk.

Spółka określiła następujące dwa scenariusze odzwierciedlające aktualny profil ryzyka TU Euler Hermes i obejmujące istotne/kluczowe ryzyka, na które narażona jest Spółka:

- Scenariusz 1:
 - wzrost współczynnika szkodowości netto o 10 p.p.,
 - wystąpienie dodatkowej dużej szkody w wysokości 60 mln zł brutto.
- Scenariusz 2:
 - wzrost współczynnika szkodowości netto o 5 p.p.,
 - wystąpienie dodatkowej dużej szkody w wysokości 60 mln zł brutto.

Wyniki przeprowadzonej analizy przedstawiają poniższe tabele:

Tabela 14 Wyniki analiz scenariuszowych na 31.12.2023 (dane w tys. zł)

	Środki własne*	SCR	Współczynnik wypłacalności*
Scenariusz bazowy	215 085	134 397	160%
Scenariusz 1	198 013	141 636	140%
Scenariusz 2	200 600	139 189	144%

**scenariusze zakładają wstrzymanie spłaty pożyczki podporządkowanej w razie stresu, stąd różnica w stosunku do kwot bazowych zaraportowanych na koniec 2023 roku*

Powyższe scenariusze nie stanowią zagrożenia dla pozycji wypłacalnościowej Spółki.

TU Euler Hermes analizując różne testy stresu i scenariusze, które mogą się wydarzyć w przyszłości, określa także system działań zarządczych, plany ciągłości działania oraz katalog potencjalnych rozwiązań w sytuacji nieadekwatności środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego. Działania zarządcze stanowią element bieżącego zarządzania ryzykiem i definiowane są jako decyzje i czynności podejmowane lub delegowane przez Zarząd w odpowiedzi na wystąpienie dotkliwego zdarzenia, prowadzącego do pogorszenia profilu ryzyka Spółki.

Spółka w sposób ciągły monitoruje swój profil ryzyka i w razie potrzeby wprowadza odpowiednie działania zarządcze. Działania takie mogą być podejmowane w szczególności w sytuacji oczekiwanego wzrostu współczynnika szkodowości w przyszłości lub braku rentowności bieżącego portfela. Do najczęstszych działań zarządczych zaliczają się redukcje limitów kredytowych dla kontrahentów o najwyższej szkodowości lub najniższych ratingach kredytowych.

Przyszłe działania zarządcze nie zostały bezpośrednio uwzględnione w wyżej opisanej analizie testów stresu i scenariuszy ze względów ostrożnościowych. Ponadto nawet w przypadku najbardziej dotkliwego stresu współczynnik pokrycia wymogów kapitałowych nie spada poniżej 100%. Zatem nie ma konieczności rozpatrywania działań zarządczych w celu wykazania wystarczalności środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego.

C.7.5. Inne informacje

Spółka dokonuje regularnej oceny zgodności profilu ryzyka z założeniami Formuły Standardowej. Ocena przeprowadzona w 2023 roku potwierdziła tę zgodność.

TU Euler Hermes nie posiada ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

D. Wycena do celów wypłacalności

Bilans Ekonomiczny zgodny z regulacjami Wypłacalność II (Bilans MVBS) wyznaczany jest na podstawie lokalnego bilansu zgodnego z Polskimi Standardami Rachunkowości (Bilans PZR) poprzez zastosowanie odpowiednich korekt do poszczególnych pozycji bilansu lub przeprowadzenie ich niezależnej wyceny. Szczegóły dotyczące zasad wyceny poszczególnych pozycji bilansu i różnic pomiędzy wyceną na cele wypłacalności oraz na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego opisane są w kolejnych częściach tego rozdziału.

D.1. Aktywa

D.1.1. Zasady ujmowania i wyceny aktywów do celów wypłacalności (MVBS) oraz na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Zasady wyceny

Tabela 15 Zasady ujmowania i wyceny aktywów na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
Wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne obejmują głównie oprogramowanie zakupione na potrzeby wykonywanej działalności.	Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według wartości nabycia i pomniejszone o dotychczasowe umorzenie z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.	W bilansie ekonomicznym (MVBS) według wartości godziwej, wartości niematerialne i prawne są wyceniane w wartości zero, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej – brak aktywnego rynku.
Aktywowane koszty akwizycji	Koszty akwizycji obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym bezpośrednie koszty akwizycji i część pośrednich kosztów akwizycji w udziale przypadającym na przyszłe okresy sprawozdawcze.	Wyliczane zgodnie z metodą stosowaną dla rezerwy składek.	Pozycja aktywowanych kosztów akwizycji nie występuje bezpośrednio w bilansie ekonomicznym na potrzeby Wypłacalności II, co powoduje różnicę między bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym. Koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie, na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek, jako część możliwie najdokładniej szacowanej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w związku, z czym wycena kont aktywów DAC jest aktualizowana do zera.

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (DTA)	Zasady opisane zostały w pkt. D.4.3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. DTA i DTL są kompensowane	Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ustalane jako różnica między wartością w bilansie ekonomicznym a wartością podatkową przedmiotowych aktywów. Podstawą do kalkulacji podatku jest wartość różnicy pomiędzy wartością poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań według PZR, a wartością MVBS. DTA i DTL są prezentowane po kompensacie.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	W pozycji prezentowane są aktywa rzeczowe, które przeznaczone są do trwałego użytkowania posiadane przez zakład i przeznaczone do własnego użytku.	Rzeczowe aktywa wyceniane są z zastosowaniem ich wartości nabycia po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenia.	Rzeczowe aktywa wyceniane są z zastosowaniem ich wartości nabycia po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenia – uproszczona metoda alternatywna ze względu na brak istotnego wpływu na wartość bilansową aktywów.
Obligacje	W pozycji wykazywane są Obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego.	Obligacje - aktywa finansowe zakwalifikowane, jako aktywa dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej na podstawie notowań z aktywnego rynku.	Obligacje są wyceniane według wartości godziwej na podstawie notowań z aktywnego rynku.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	W pozycji wykazywane są lokaty terminowe w instytucjach kredytowych, które nie mogą być wykorzystywane do dokonywania płatności przed upływem określonego terminu i nie mogą zostać wymienione na walutę lub na depozyty zbywalne bez znacznego ograniczenia lub kary.	Depozyty wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.	Depozyty wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej – Ze względu na krótki termin zapadalności depozytów stosowane jest uproszczenie polegające na braku przeprowadzania dodatkowych korekt dostosowujących wycenę depozytów innych niż

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
			ekwiwalent środków pieniężnych w bilansie ekonomicznym do wartości godziwej. Uproszczenie to nie ma istotnego wpływu na wycenę tej pozycji bilansu.
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	W pozycji prezentowane są udziały reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych z tytułu reasekuracji biernej.	Udział reasekuratora w rezerwach obliczony jest w oparciu o rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto oraz właściwe stawki ustalone w umowie reasekuracyjnej dla poszczególnych rezerw (pozycja prezentowana z minusem po stronie pasywów bilansu).	Udział reasekuratora w rezerwach wyliczony zgodnie z metodą opisaną w rozdziale D.2.4 wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	W pozycji prezentowane są należności od ubezpieczających, innych ubezpieczycieli i pośredników ubezpieczeniowych oraz inne związane z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w przepływach pieniężnych z tytułu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.	Należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników są wyceniane według wartości wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące. Należności mają charakter krótkoterminowy.	Należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników są wyceniane według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy jej zastosowaniu przyjęto uproszczenie ze względu na krótkoterminowy charakter tych należności. Ponadto, należności w PZR zawierają przyszłe należności, które w MVBS zostały pomniejszone o niewymagalne na dzień bilansowy należności przyszłe, uwzględnione w wyliczeniu rezerwy składek.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	W pozycji prezentowane są rozliczenia z tytułu udziału reasekuratorów w wypłaconych przez ubezpieczyciela odszkodowaniach i świadczeniach, prowizje reasekuracyjne z reasekuracji biernej, udziały w zyskach reasekuratorów.	Należności z tytułu reasekuracji są wyceniane w PZR według wartości wymaganej do zapłaty. Ponadto według PZR należności podlegają kompensacie ze zobowiązaniami dla danego reasekuratora.	Należności z tytułu reasekuracji są wyceniane w MVBS według wartości wymaganej do zapłaty. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych należności, uważa się, że wartość ta jest bliska wartości rynkowej. Ponadto, zgodnie z Wypłacalnością II, składki prezentowane są na podstawie przepływów pieniężnych. A zatem, składki przypisane, ale jeszcze nienależne (np. przyszłe wpłaty), nie są wykazywane, jako składki przypisane tak jak w PZR,

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
			w związku, z czym nie są ujmowane, jako należności w MVBS. Są one włączone do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Ponadto, należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji są prezentowane w szyku rozłącznym.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	W pozycji wykazywane są banknoty i monety w obiegu powszechnie wykorzystywane do dokonywania płatności oraz depozyty, które mogą być na żądanie wymienione na gotówkę według ich wartości nominalnej i które mogą być bezpośrednio wykorzystywane do dokonywania płatności w formie czeku, przekaz, poprzez polecenie wypłaty przelewu, zapłaty lub inną metodą płatności bezpośredniej bez żadnych opłat ani ograniczeń.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny w związku z brakiem aktywnego rynku dla tego typu instrumentów. Wycena tej pozycji opiera się na podejściu rynkowym. Wartość godziwa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wyceniana jest według wartości nominalnej, zgodnie z podejściem stosowanym na potrzeby wyznaczenia bilansu wg PZR. Stosowanie wartości nominalnej w ramach wyceny Wypłacalność II, a nie wartości rynkowej zgodnie z wymogiem art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II, jest uproszczeniem, które ze względu na krótkoterminowy charakter należności ma nieistotny wpływ na wycenę
Należności (handlowe, nie z tytułu ubezpieczeń)	W pozycji wykazywane są kwoty należne od pracowników lub różnego rodzaju partnerów biznesowych, które nie są związane z ubezpieczeniami. Obejmują one także kwoty należne od podmiotów publicznych (bieżące aktywa podatkowe nie są wyodrębniane do osobnej grupy).	Należności są wyceniane w PZR według kwot wymaganych do zapłaty uwzględniając odpis aktualizujący - ze względu na ich krótkoterminowy charakter wartość tą przyjmuje się, jako wartość rynkową.	Należności są wyceniane w MVBS według kwot wymaganych do zapłaty. Jak zauważono już w odniesieniu do uprzednio wskazanych kategorii należności, ze względu na ich krótkoterminowy charakter wartość tą przyjmuje się, jako wartość rynkową.

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	W pozycji wykazywane są wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu, w szczególności czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące czynsze dotyczące okresu sprawozdawczego, które nie są należne oraz koszty poniesione w danym roku, które dotyczą roku następnego.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów: wykazywane są w PZR według wartości nominalnej.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są według przybliżonej wartości oczekiwanej z względu na możliwość sprzedaży.
Prawo do użytkowania (leasing wg MSSF16)	W pozycji wykazywane są umowy z prawem do użytkowania powyżej jednego roku.	Nie dotyczy.	Prawo do użytkowania ujmowane jest w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne.

D.1.2. Ilościowe i jakościowe wyjaśnienia różnic w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II dla każdej istotnej grupy aktywów

W analizowanym okresie (analogicznie jak w roku ubiegłym) różnice w wycenie dotyczyły przede wszystkim następujących istotnych¹ grup aktywów:

Tabela 16 Wyjaśnienie różnic między wartościami bilansowymi w sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II (dane w tys. zł)

Aktywa	Wartość bilansowa według Sprawozdania finansowego (PZR)	Wartość bilansowa według Wypłacalność II (SII lub MVBS)	Korekta	Opis różnic
Aktywowane koszty akwizycji	64 118	0	64 118	Jak opisano w zasadach wyceny, brak pozycji wyodrębnionej według SII
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	Jak opisano w zasadach wyceny, niewykazywane według SII
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 004	0	1 004	Szczegółowy opis różnic w pkt. D.4.3.

¹ Na potrzeby sprawozdania za istotne uznano pozycje stanowiące powyżej 3% aktywów bilansu MVBS. Ponadto zaprezentowano pozycje wymagane przez Wytyczne EIOPA dot. ujawnień.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	2 214	4 678	-2 464	Różnica wynikająca z ujęcia prawa do użytkowania składnika aktywów (nieruchomości)
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń: Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	348 657	205 989	142 668	Szczegółowy opis różnic w pkt D.2.4
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	421122	8 503	412619	Jak opisano w zasadach wyceny w PZR prezentowane są kwoty wraz z uwzględnieniem przyszłych przepływów ze składek, natomiast w SII -tylko wymagane/przeterminowane na dzień bilansowy.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	261	71 145	-70 884	Jak opisano w zasadach wyceny PZR pozycja ta jest kompensowana natomiast w SII nie ma kompensaty, dodatkowo prezentowane są tylko kwoty wymagane /przeterminowane na dzień bilansowy.
Prawo do użytkowania (leasing wg MSSF16)	0	2 464	-2 464	Jak opisano w zasadach wyceny według PZR pozycja nie jest wyceniana, a w SII w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne

Pełny bilans według Wypłacalność II jest dostępny jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.02.01.

W przypadku wyceny obligacji, depozytów, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych nie wystąpiły różnice w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II.

D.1.3. Wyliczenie aktywów – istotne zmiany w ciągu roku

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zakresie sposobu wyceny i metod ujmowania aktywów.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1. Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Spółka ma za zadanie ustalić wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odzwierciedlającą zobowiązania ubezpieczeniowe oraz reasekuracyjne wobec ubezpieczających oraz beneficjentów przy wykorzystaniu wszelkich informacji dostarczonych przez rynki finansowe oraz ogólnie dostępne dane w zakresie przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane są przy uwzględnieniu założenia o granicy kontraktu ubezpieczeniowego. Ustalane jest czy opcja odnowienia kontraktu, rozszerzenia zakresu ochrony lub zawarcie odnowionej umowy należą do istniejącego kontraktu. Granicę umowy ustanawia również punkt, do którego składki mogą być rozpoznawane dla istniejącej umowy. Granicę umowy stosuje się, gdy Spółka ma jednostronne prawo do rozwiązania umowy, do odrzucenia składek należnych zgodnie z umową ubezpieczeniową albo zmiany składek lub świadczeń należnych tak, aby składki w pełni odzwierciedlały ryzyko.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych równa się sumie najlepszego oszacowania zobowiązań i marginesu ryzyka, które są wyznaczane osobno.

Najlepsze oszacowanie zobowiązań

Najlepsze oszacowanie zobowiązań jest wartością rynkową (przed opodatkowaniem) zobowiązań Spółki wobec ubezpieczających i beneficjentów z zawartych umów ubezpieczenia. Najlepsze oszacowanie zobowiązań odpowiada oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Obliczenia najlepszego oszacowania zobowiązań opiera się na aktualnych i wiarygodnych informacjach oraz realistycznych założeniach i odbywa się za pomocą metod statystycznych i aktuarialnych.

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane w obliczeniu najlepszego oszacowania zobowiązań uwzględniają następujące wyptywy oraz wpływy pieniężne wymagane do rozliczenia zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji w okresie trwania tych zobowiązań:

- wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów,
- przyszłe koszty, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych (koszty administracyjne, koszty likwidacji szkód, koszty akwizycji oraz koszty działalności lokacyjnej),
- przyszłe składki w ramach granicy umowy,
- płatności dla i od reasekuratorów,

- przyznane premie/rabaty,
- przyszłe regresy i odzyski.

Najlepsze oszacowanie zobowiązań oblicza się oddzielnie dla rezerwy składek i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, dalej „rezerwa szkodowa”.

Wyliczenie najlepszego oszacowania zobowiązań dla rezerwy szkodowej wykonywane jest dla homogenicznych grup ryzyka i obejmuje:

- rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia,
- rezerwy na koszty likwidacji szkód,
- rezerwy na regresy i odzyski,
- przyszłe koszty działalności lokacyjnej.

Metody stosowane do wyznaczenia niezdykontowanej wartości rezerw szkodowych są tożsame z metodami stosowanymi przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdań finansowych, opisanymi w rozdziale D.2.3. W szczególności dla szkód niezgłoszonych są one oparte o aktuarialne metody trójkątowe – najczęściej są to: metoda Chain-Ladder oraz metoda Bornhuetter-Fergusona. Wybrane współczynniki przejścia oparte są o najnowszą historię z 3-5 ostatnich okresów rozwoju trójkąta szkodowego (odpowiednio roku lub kwartału) z wyłączeniem obserwacji odstających oraz przy uwzględnieniu zidentyfikowanych trendów w procesie likwidacji szkód. Szacowane współczynniki szkodowości używane w metodzie Bornhuetter-Fergusona oparte są o najbardziej aktualne, rozwinięte już lata szkodowe. Dodatkowo pod uwagę brane są również estymaty współczynnika szkodowości uzyskane w oparciu o model ryzyka kredytowego oraz wszelkie zmiany w portfelu Spółki mogące mieć wpływ na odmienność szkodowości w stosunku do obserwacji historycznych.

Metody stosowane do wyznaczania niezdykontowanej wartości rezerwy składki polegają na oszacowaniu wysokości każdego przepływu pieniężnego osobno w oparciu o ekspozycję oraz odpowiedni współczynnik. W wyliczeniu rezerwy składki uwzględnia się następujące współczynniki w celu uwzględnienia odpowiednich przepływów pieniężnych:

- współczynnik szkodowości odzwierciedlający wypłaty odszkodowań, koszty likwidacji szkód oraz uzyskane regresy,
- współczynnik kosztów administracyjnych,
- współczynnik kosztów akwizycji,
- współczynnik premii i rabatów,
- współczynnik prowizji reasekuracyjnej,
- współczynniki kosztu reasekuracji nieproporcjonalnej,
- współczynnik kosztu działalności lokacyjnej.

Współczynniki szkodowości, kosztów administracyjnych, kosztów akwizycji oraz premii i rabatów wyznaczane są prospektywnie głównie w oparciu o plany finansowe. Przy ustalaniu współczynników

szkodowości wykorzystywana jest również historia dla najbardziej aktualnych, rozwiniętych już lat szkodowych. Dodatkowo pod uwagę brane są estymaty współczynnika szkodowości uzyskane w oparciu o model ryzyka kredytowego oraz wszelkie zmiany w portfelu Spółki mogące mieć wpływ na odmiennosc współczynników w stosunku do obserwacji historycznych. Natomiast założenia dotyczące prowizji reasekuracyjnej oraz kosztu reasekuracji nieproporcjonalnej oparte są o najbardziej aktualne wskaźniki wynikające bezpośrednio z umów reasekuracyjnych. Współczynnik kosztu działalności lokacyjnej oparty jest o historyczne dane. Poza przepływami określonymi powyżej za pomocą odpowiednich współczynników, w wyliczeniu rezerwy składki uwzględnia się również przyszłe składki od ubezpieczających w granicy umowy zgodnie z faktycznym schematem ich przepływu.

W procesie prognozowania przepływów pieniężnych, dla poszczególnych składowych wyszczególnionych powyżej, stosowane są odpowiednie typy schematów przepływów pieniężnych. Poszczególne schematy przepływów pieniężnych szacowane są w oparciu o analizę danych historycznych z wykorzystaniem metod aktuarialnych. Dyskontowanie określonych w ten sposób przepływów pieniężnych odbywa się z wykorzystaniem współczynników dyskontujących wyznaczonych w oparciu o krzywe stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Horyzont projekcji przepływów pieniężnych dobierany jest w taki sposób, aby umożliwić uwzględnienie wszystkich przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji.

Margines ryzyka

Margines ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest równoważna kwocie, jaką inny zakład ubezpieczeń musiałby posiadać w celu przejęcia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Margines ryzyka oblicza się przez określenie kosztu pozyskania kwoty dopuszczalnych środków własnych równej kapitałowemu wymogowi wypłacalności niezbędnemu do obsługi zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych przez cały okres ich trwania. Spółka stosuje stopę kosztu kapitału równą 6%. Margines ryzyka jest ujmowany w bilansie ekonomicznym, jako wartość netto po reasekuracji.

W celu oszacowania przyszłych projekcji kapitałowych wymogów wypłacalności Spółka stosuje uproszczenie zgodnie z Wytycznymi dotyczącymi wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wydanymi przez EIOPA. Uproszczenie zakłada obliczenie przybliżonej wartości poszczególnych kategorii lub podkategorii ryzyka w ramach części lub wszystkich modułów i podmodułów, które będą stosowane do obliczania przyszłych projekcji kapitałowych wymogów wypłacalności. Przyszłe projekcje kapitałowych wymogów wypłacalności są wyznaczane dla zakładu odniesienia określonego w Rozporządzeniu Delegowanym. Koszt kapitału wynikający z przyszłych projekcji kapitałowych wymogów wypłacalności jest następnie dyskontowany do wartości bieżącej z wykorzystaniem współczynników dyskontujących wyznaczonych w oparciu o krzywe stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Tabela poniżej pokazuje rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Tabela 17 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (dane w tys. zł)

<i>Linia biznesu: Ubezpieczenia kredytów i poręczeń</i>	<i>Najlepsze oszacowanie zobowiązań brutto</i>	<i>Margines ryzyka</i>	<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto</i>
31.12.2023	296 597	8 684	305 282
31.12.2022	286 552	6 700	293 253

Więcej szczegółów – patrz załącznik do sprawozdania Formularz Ilościowy nr S.17.01.

Wzrost wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wynikiem wzrostu rezerwy szkodowej.

Korekta dopasowująca

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Korekta z tytułu zmienności

Spółka nie stosuje korekty z tytułu zmienności przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Przejęciowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka

Spółka nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Przejęciowa odliczenie

Spółka nie stosuje przejściowego odliczenia przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

D.2.2. Poziom niepewności związanej z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Portfel ubezpieczeniowy Spółki obejmuje ubezpieczenia finansowe, w tym głównie ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z ryzykiem upadłości oraz niewypłacalnością kontrahentów klientów Spółki. Ryzyko związane z ubezpieczeniem kredytu jest zmienne, cykliczne oraz zależy od wielu czynników zewnętrznych takich jak stan gospodarki. Powoduje to dużą zmienność wskaźnika szkodowości w poszczególnych latach. Ubezpieczenia finansowe są również narażone na duże zmiany w otoczeniu legislacyjnym, co również zwiększa poziom niepewności związany z przyszłymi wypłatami. Poza ubezpieczeniem kredytów, portfel Spółki obejmuje gwarancje ubezpieczeniowe, które również charakteryzują się dużą zmiennością oraz są bezpośrednio powiązane z koniunkturą gospodarczą. Gwarancje ubezpieczeniowe cechują się dodatkową indywidualnością oraz stosunkowo

wysokim ryzykiem wystąpienia szkody o dużej wartości. Charakterystyka ubezpieczeń finansowych determinuje dodatkowo prawną możliwość występowania o regres.

W ramach czynności wykonywanych przez Funkcję Aktuarialną analizowany jest poziom niepewności związany z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Poza punktową estymacją wartości oczekiwanej przyszłych zobowiązań Spółka mierzy zmienność rezerw poprzez badanie potencjalnych odchyłeń od wartości oczekiwanej.

Analiza poziomu niepewności obejmuje m.in.:

- analizę wrażliwości na kluczowe założenia takie jak współczynnik szkodowości,
- analizę wrażliwości na zmianę struktury stopy procentowej używanej do dyskontowania (w tym analiza użycia korekty z tytułu zmienności),
- statystyczne oszacowanie zmienności rezerw metodą Mack Bootstrap oraz stochastyczną metodą Bornhuetter – Fergusona.

D.2.3. Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Poniższa tabela zawiera istotne różnice pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny do celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdań finansowych dla linii biznesowej ubezpieczeń kredytów i poręczeń.

Tabela 18 Różnice w metodyce wyceny rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych i do celów wypłacalności

	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych	Wycena do celów wypłacalności
Rezerwy szkodowe	<ul style="list-style-type: none"> • Dla wszystkich klas rezerwowych (niezgłoszone szkody, oszacowane regresy oraz bezpośrednie przyszłe koszty likwidacji szkód) - metody aktuarialne oparte na trójkątach w szczególności metoda Chain-Ladder oraz metoda Bornhuetter-Fergusona z uwzględnieniem założeń odnośnie współczynników rozwoju oraz przewidywanych współczynników szkodowości bez marginesu bezpieczeństwa. • Dla ubezpieczeń poręczeń – dodatkowo aktuarialna metoda częstości / dotkliwości dla szkód dużych. • Dla ubezpieczeń kredytu kupieckiego – dodatkowo indywidualny szacunek szkód niezgłoszonych zgodnie z najlepszą wiedzą Biura Likwidacji Szkód / Biura Oceny Ryzyka. • Dla ubezpieczeń poręczeń – dodatkowo indywidualny szacunek zgodnie z najlepszą, ekspercką wiedzą Biura Gwarancji Ubezpieczeniowych. 	<ul style="list-style-type: none"> • Metody stosowane do wyznaczenia niedyskontowanej wartości rezerw szkodowych są tożsame z metodami stosowanymi przy wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych z następującymi odstępstwami: <ul style="list-style-type: none"> A. przy szacowaniu przyszłych regresów i odzysków nie uwzględnia się ograniczenia, iż w przypadku prowadzenia działalności dłużej niż trzy lata w danej grupie ubezpieczeń, udział uzyskanych i oszacowanych regresów i odzysków w całkowitym koszcie odszkodowań i świadczeń danego roku zaistnienia szkody nie może przekroczyć średniej arytmetycznej udziału uzyskanych regresów i odzysków w koszcie odszkodowań i świadczeń z trzech kolejnych lat zaistnienia szkody poprzedzających rok, dla którego dokonuje się ustaleń; wartość wpływu: 30 156 tys. zł.

	<ul style="list-style-type: none"> • Dla szkód zgłoszonych – indywidualny szacunek likwidatora zgodny z zapisami umowy. • Pośrednie koszty likwidacji szkód – aktuarialna metoda współczynnikowa oparta o dane historyczne. • Brak dyskonta. 	<p>B. wartość historycznych pośrednich kosztów likwidacji szkód będąca podstawą wyliczenia rezerwy na pośrednie koszty likwidacji różni się od wartości uwzględnionej przy wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdań finansowych ze względu na stosowanie odmiennej alokacji kosztów; na potrzeby sprawozdań finansowych alokowane są tylko wynagrodzenia pracowników związanych z likwidacją szkód, podróże służbowe oraz obsługa prawna w obszarze likwidacji; alokacja na potrzeby wyceny do celów wypłacalności alokuje wszystkie koszty związane z likwidacją szkód; wartość wpływu (niezależnie od wpływu na założenia dotyczące szkodowości oraz kosztów administracyjnych używanych w wyliczeniu rezerwy składki): 249 tys. zł.</p> <p>C. Możliwe jest występowanie różnic w nominalnych wartościach rezerw na szkody zaistniałe z uwagi na różnice czasowe w danych wsadowych branżach, jako podstawa do wyliczeń aktuarialnych; wartość wpływu na wysokość rezerw niezależnie od innych pozycji bilansowych: 10 127 tys. zł.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uwzględnienie przyszłych kosztów działalności lokacyjnej; wartość wpływu: 6 tys. zł. • Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu zobowiązań; wartość wpływu dyskonta: 8 601 tys. zł.
Rezerwa składki	<ul style="list-style-type: none"> • Metoda pro rata temporis. • Brak uwzględnienia przepływów pieniężnych. • Brak dyskonta. 	<ul style="list-style-type: none"> • Uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu rezerw przepływów pieniężnych takich jak wypłaty świadczeń, koszty likwidacji szkód, wydatki i przychody administracyjne, koszty akwizycji, koszty działalności lokacyjnej, uzyskane regresy, koszty windykacji regresów, premie i rabaty dla ubezpieczających oraz płatności składek. Wysokość każdego przepływu pieniężnego ustalana jest w oparciu o odpowiedni współczynnik np. współczynnik szkodowości, odpowiednie współczynniki kosztowe itd.; wartość uwzględnionych przepływów (z wyłączeniem kosztów działalności lokacyjnej wykazanych poniżej): 8 464 tys. zł • Uwzględnienie założenia dotyczącego rezygnacji z umów ubezpieczenia; wartość wpływu: 0 tys. zł. • Uwzględnienie przyszłych kosztów działalności lokacyjnej; wartość wpływu: 8 tys. zł. • Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu zobowiązań; wartość wpływu dyskonta: 6 747 tys. zł.
Margines ryzyka	<ul style="list-style-type: none"> • Brak uwzględnienia. 	<ul style="list-style-type: none"> • Uwzględnienie – metodologia patrz sekcja D.2.1 Margines ryzyka.

Tabela poniżej prezentuje wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

Tabela 19 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto (dane w tys. zł)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych	Wycena do celów wypłacalności
31.12.2023	874 612	305 282
31.12.2022	742 397	293 253

Zaprezentowana powyżej wycena na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia oszacowane regresy i odzyski brutto.

Wśród istotnych różnic w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i do celów wypłacalności Spółka wskazuje:

- w ujęciu brutto różnica wynika głównie z uwzględnienia przyszłych płatności składek oraz nieprzeterminowanych zobowiązań i należności w wycenie dla celów wypłacalności,
- w ujęciu netto, poza uwzględnieniem przyszłych płatności składek oraz nieprzeterminowanych zobowiązań i należności, różnica dodatkowo wynika z braku uwzględnienia w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych programów reasekuracji, które nie zostały zawarte do daty bilansowej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględnienie przyszłych umów reasekuracji w wycenie do celów wypłacalności wynika z Wytycznych dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wydanych przez EIOPA,
- uwzględnienie w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych limitów, co do wysokości możliwych do rozpoznania przyszłych oszacowanych regresów (30 156 tys. zł w ujęciu brutto),
- brak dyskonta w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych (15 348 tys. zł),
- brak marginesu ryzyka w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych (8 684 tys. zł).

Poza różnicami wymienionymi powyżej, wynikającymi z odmiennych podstaw tworzenia rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych oraz dla celów wypłacalności, Spółka nie identyfikuje istotnych różnic w samej metodyce oraz przyjętych założeniach do wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

D.2.4. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (Kwoty należne z umów reasekuracji związane z rezerwami techniczno – ubezpieczeniowymi Wypłacalność II)

Na potrzeby wyceny kwot należnych z tytułu reasekuracji Spółka w pierwszym kroku wycenia najlepsze oszacowanie zobowiązań w ujęciu brutto, a następnie najlepsze oszacowanie zobowiązań po uwzględnieniu kwot należnych z umów reasekuracji bez uwzględnienia korekty z tytułu oczekiwanych strat wynikających z niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Ostatecznie, poprzez różnicę, Spółka uzyskuje wartość kwot należnych z tytułu reasekuracji. W zakresie najlepszego oszacowania zobowiązań

dla rezerw szkodowych przed uwzględnieniem dyskonta Spółka uzyskuje rezerwy netto poprzez zastosowanie odpowiednich współczynników cesji do rezerw w ujęciu brutto. W celu wyznaczenia najlepszego oszacowania zobowiązań dla rezerwy składki netto Spółka dokonuje pełnego wyliczenia przy użyciu danych wsadowych i założeń ustalanych w ujęciu netto oraz uwzględnia wszelkie płatności z tytułu reasekuracji. Margines ryzyka nie jest przedmiotem cesji.

Dodatkowo, udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności jest pomniejszany o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych. Dostosowanie to bierze pod uwagę ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, zmodyfikowaną duracją oraz wartość najlepszego oszacowania zobowiązań dla danego kontrahenta. Uproszczona metoda użyta do wyliczenia korekty z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta została przedstawiona w art. 61 Rozporządzenia Delegowanego.

Tabela 20 Różnice w metodyce wyceny rezerw na udziale reasekuratora na potrzeby sprawozdań finansowych i do celów wypłacalności

	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych	Wycena do celów wypłacalności
Rezerwy szkodowe	<ul style="list-style-type: none"> Dla wszystkich klas rezerwowych w ujęciu brutto (niezgłoszone szkody, oszacowane regresy oraz bezpośrednie przyszłe koszty likwidacji szkód) - metody aktuarialne oparte na trójkątach w szczególności metoda Chain-Ladder oraz metoda Bornhuetter-Fergusona z uwzględnieniem założeń odnośnie współczynników rozwoju oraz przewidywanych współczynników szkodowości bez marginesu bezpieczeństwa. Dla ubezpieczeń poręczeń – dodatkowo aktuarialna metoda częstości / dotkliwości dla szkód dużych. Dla ubezpieczeń kredytu kupieckiego – dodatkowo indywidualny szacunek szkód niezgłoszonych zgodnie z najlepszą wiedzą Biura Likwidacji Szkód / Biura Oceny Ryzyka. Dla ubezpieczeń poręczeń – dodatkowo indywidualny szacunek zgodnie z najlepszą, ekspercką wiedzą Biura Gwarancji Ubezpieczeniowych. Dla szkód zgłoszonych – indywidualny szacunek likwidatora zgodny z zapisami umowy. Spółka uzyskuje rezerwy na udziale reasekuratora poprzez zastosowanie odpowiednich współczynników cesji do rezerw w ujęciu brutto opisanych powyżej. Brak dyskonta. 	<ul style="list-style-type: none"> Metody stosowane do wyznaczenia niezdykontowanej wartości rezerw szkodowych są tożsame z metodami stosowanymi przy wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych z następującymi odstępstwami: <ul style="list-style-type: none"> A. przy szacowaniu przyszłych regresów i odzysków nie uwzględnia się ograniczenia, iż w przypadku prowadzenia działalności dłużej niż trzy lata w danej grupie ubezpieczeń, udział uzyskanych i oszacowanych regresów i odzysków w całkowitym koszcie odszkodowań i świadczeń danego roku zaistnienia szkody nie może przekroczyć średniej arytmetycznej udziału uzyskanych regresów i odzysków w koszcie odszkodowań i świadczeń z trzech kolejnych lat zaistnienia szkody poprzedzających rok, dla którego dokonuje się ustaleń; wartość wpływu: 17 756 tys. zł. B. możliwe jest występowanie nieznaczących różnic w nominalnych wartościach rezerw na szkody zaistniałe z uwagi na różnice czasowe w danych wsadowych branych, jako podstawa do wyliczeń aktuarialnych; wartość wpływu na wysokość kwot należnych niezależnie od innych pozycji bilansowych: 7 869 tys. zł. Uwzględnienie korekty z tytułu niewykonania zobowiązań przez kontrahenta na bazie oceny prawdopodobieństwa niewykonania

		<p>zobowiązania przez kontrahenta, zmodyfikowanej duracji oraz wartości najlepszego oszacowania zobowiązań dla danego kontrahenta; wartość wpływu: 41 tys. zł</p> <ul style="list-style-type: none"> Uwzględnienie wpływu dyskonta w kwotach należnych z tytułu reasekuracji; wartość wpływu dyskonta: 6 301 tys. zł.
Rezerwa składki	<ul style="list-style-type: none"> Metoda pro rata temporis. Brak uwzględnienia przepływów pieniężnych. Spółka uzyskuje rezerwy na udziale reasekuratora poprzez zastosowanie odpowiednich współczynników cesji do rezerw w ujęciu brutto opisanych powyżej. Brak dyskonta. 	<ul style="list-style-type: none"> Uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu zobowiązań przepływów pieniężnych takich jak wypłaty świadczeń, koszty likwidacji szkód, uzyskane regresy, koszty windykacji regresów, premie i rabaty dla ubezpieczających, płatności składek oraz wszelkie rozliczenia z reasekuratorem w tym również prowizja reasekuracyjna. Wysokość każdego przepływu pieniężnego ustalana jest w oparciu o odpowiedni współczynnik np. współczynnik szkodowości, odpowiednie współczynniki kosztowe itd.; wartość uwzględnionych przepływów: - 13 636 tys. zł Uwzględnienie założenia dotyczącego rezygnacji z umów ubezpieczenia; wartość wpływu: 0 tys. zł. Uwzględnienie korekty z tytułu niewykonania zobowiązań przez kontrahenta na bazie oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, zmodyfikowanej duracji oraz wartości najlepszego oszacowania zobowiązań dla danego kontrahenta; wartość wpływu: - 3 tys. zł. Uwzględnienie wpływu dyskonta w kwotach należnych z tytułu reasekuracji; wartość wpływu dyskonta: 3 876 tys. zł.

Tabela poniżej prezentuje wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

Tabela 21 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale reasekuratora (dane w tys.zł)

<i>Linia biznesu: Ubezpieczenia kredytów i poręczeń</i>	<i>Kwoty należne z umów reasekuracji związane z rezerwami techniczno – ubezpieczeniowymi Wypłacalność II</i>
31.12.2023	205 989
31.12.2022	179 076

D.2.5. Wyliczenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – istotne zmiany w ciągu roku

Rezerwa składki dla Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) dla grupy 15 (portfel gwarancji ubezpieczeniowych) była do tej pory wyliczana przy założeniu jednostajnego rozkładu ryzyka w czasie. Założenie to przyjęto z uwagi na fakt braku wystarczającej próbki danych, która umożliwiłaby wyznaczenie w sposób wiarygodny nieliniowego rozkładu ryzyka, który w sposób rzetelny obrazowałby faktyczny rozkład ryzyka w czasie dla grupy 15. Jednocześnie prowadzony przez Biuro Gwarancji Ubezpieczeniowych ciągły monitoring ryzyk pozwalał na identyfikację potencjalnych szkód w przyszłości (wynikających ze

składki jeszcze niezarobionej), na bazie którego, jeszcze przed faktycznym wydarzeniem się szkody zawiązywane były przez Spółkę rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia indywidualne dla danego ryzyka. Takie działania pokrywały potencjalne niedoszacowanie rezerwy składki wyznaczonej przy założeniu o jednostajnym rozkładzie ryzyka w czasie. Jednak ze względu na stale rosnący portfel gwarancji (jak i również historię szkodową) Spółka uznała, że posiada już wystarczające dane do dokonania rzetelnego oszacowania i po raz pierwszy dokonała wyznaczenia nieliniowego rozkładu ryzyka w czasie dla grupy 15 i zastosowała go do wyliczenia rezerwy składki dla PZR na dzień 31.12.2023.

Rezerwa składki wyliczana dla PZR stanowi dane wsadowe do modelu najlepszego oszacowania rezerwy składki. W konsekwencji zmiana przyjętego rozkładu ryzyka w czasie wpłynęła pośrednio na zmianę wartości najlepszego oszacowania rezerwy składek oraz kwot należnych z tytułu reasekuracji, które wzrosły odpowiednio o 7 429 tys. zł oraz 2 496 tys. zł. Jednocześnie Spółka, analogicznie do zmiany w PZR, rozwiązała indywidualne rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, co wpłynęło na spadek najlepszego oszacowania rezerw szkodowych w kwocie 9 219 tys. zł oraz spadek kwot należnych z tytułu reasekuracji najlepszego oszacowania rezerw szkodowych o 8 302 tys. zł. W konsekwencji, łączny wpływ tej zmiany na wysokość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto to spadek o 1 790 tys. zł oraz spadek o 5 806 tys. zł odpowiadającym im kwot należnych z tytułu reasekuracji.

D.3. Inne zobowiązania

D.3.1. Zasady ujmowania i wyceny zobowiązań

Tabela 22 Zasady ujmowania i wyceny innych zobowiązań TU Euler Hermes

Wyszczególnienie	Podstawa ujmowania	Wycena na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR)	Wycena do celów wypłacalności (MVBS)
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	W pozycji prezentowane są rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do zobowiązań o niepewnym czasie i wartości. Są to, na przykład, rezerwy na świadczenia pracownicze.	Wartość tych rezerw jest równa oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych przepływów środków pieniężnych niezbędnych do rozliczenia rezerwy w czasie trwania tej odpowiedzialności, korzystając z podstawowej struktury czasowej stóp procentowych wolnej od ryzyka, (czyli średnią ważoną prawdopodobieństwem obecnej wartości wypływów dla możliwych wyników).	W rzeczywistości wartość tych rezerw jest równa oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych przepływów środków pieniężnych niezbędnych do rozliczenia rezerwy w czasie trwania tej odpowiedzialności, korzystając z podstawowej struktury czasowej stóp procentowych wolnej od ryzyka, (czyli średnią ważoną prawdopodobieństwem obecnej wartości wypływów dla możliwych wyników).

<p>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</p>	<p>Zasady opisane zostały w pkt. D.4.3.</p>	<p>Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty. Występowanie dodatnich różnic przejściowych, spowoduje zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. DTA i DTL są kompensowane</p>	<p>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest ustalana jako różnica między wartością w bilansie ekonomicznym a wartością podatkową przedmiotowych zobowiązań. Podstawą do kalkulacji podatku jest wartość różnicy pomiędzy wartością poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań według PZR, a wartością MVBS.; DTA i DTL są kompensowane.</p>
<p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych</p>	<p>W pozycji prezentowane są kwoty należne ubezpieczającym, zakładom ubezpieczeń oraz innym podmiotom związanym z działalnością ubezpieczeniową (np. pośrednikom). Są to wierzytelności z tytułu polis ubezpieczeniowych (np. składki płacone przed ich terminem, oczekiwane ryzyka, kaucje otrzymane).</p>	<p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i pośrednictwa są wyceniane zgodnie z wartością wymaganej zapłaty.</p>	<p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń są wyceniane metodą alternatywną. Przy zastosowaniu metody zawarto uproszczenia ze względu na krótkoterminowy charakter danej pozycji. Ponadto, zobowiązania wobec pośredników inaczej niż w PZR są rozpoznawane tylko dla przeterminowanych/ wymaganych do zapłaty otrzymanych faktur, natomiast część przyszła uwzględniana jest w wyliczeniu rezerwy składek.</p>
<p>Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej</p>	<p>W pozycji prezentowane są w szczególności wymagane składki z tytułu reasekuracji biernej.</p>	<p>Zobowiązania z tytułu reasekuracji są wyceniane zgodnie z wartością wymaganej zapłaty. Są to np. obowiązujące stawki cesyjne uzgodnione w umowach reasekuracji. Jak wspomniano w należnościach reasekuracyjnych pozycje te są kompensowane według reasekuratorów.</p>	<p>Zobowiązania z tytułu reasekuracji są wyceniane metodą alternatywną. Przy jej zastosowaniu przyjęto uproszczenie ze względu na krótkoterminowy charakter tych rozliczeń). Różnica PZR i MVBS dotyczy braku ujęcia w MVBS zobowiązań z tytułu przyszłych przepływów ze składek, które uwzględnione zostały</p>

			w kalkulacji udziału reasekuratora w rezerwie składek. Ponadto, prezentacja jest bez kompensowania.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	W pozycji prezentowane są zobowiązania podatkowe i społeczne (podatki od bieżących dochodów, zobowiązania z tytułu podatku VAT, zobowiązania z tytułu innych podatków), zobowiązania wobec dostawców.	Zobowiązania handlowe są wykazywane zgodnie z wartością wymaganą do zapłaty.	Brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań powoduje, że do ich wyceny do wartości godziwej wykorzystywane są alternatywne metody wyceny. W PZR zobowiązania handlowe są wykazywane zgodnie z ich nominalną wartością. W MVBS są one wykazywane zgodnie z ich wartością rynkową (co najczęściej jest równe PZR ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań, ewentualne różnice wynikają z momentu zamknięcia i prezentacji).
Zobowiązania podporządkowane	W pozycji tej prezentowana jest otrzymana pożyczka podporządkowana.	Zobowiązania według wartości nominalnej wycenionej na dzień sprawozdawczy wraz z należnymi na ten dzień odsetkami zgodnie z zapisami umowy pożyczki.	Zgodnie z wymogami Wypłacalność II, pożyczka wyceniana jest z uwzględnieniem warunków rynkowych bez korekt mających na celu uwzględnienie zmian własnej zdolności kredytowej. Wycena pożyczki do wartości godziwej opiera się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem stopy dyskontowej będącej sumą bieżącej rynkowej stopy wolnej od ryzyka oraz premii z tytułu własnej zdolności kredytowej z dnia udzielenia pożyczki lub podpisania aneksu do umowy.

<p>Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)</p>	<p>W pozycji wykazywane są wszystkie zobowiązania nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu, w szczególności obejmuje ona:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i odroczone przychody, • odroczone prowizje reasekuracyjne. 	<p>Pozostałe zobowiązania wyceniane jako wartość nominalna.</p>	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych zobowiązań, do ich wyceny wykorzystuje się alternatywne metody wyceny.</p> <p>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i odroczone przychody są wyceniane według ich wartości nominalnej. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych zobowiązań, wartość nominalną uważa się za wartość rynkową</p> <p>Pozostałe zobowiązania: Ze względu na charakter pozostałych zobowiązań, są one z reguły wyceniane według ich wartości nominalnej. Zastosowane uproszczenie ma nieistotny wpływ na wartość bilansową zobowiązań.</p> <p>W PZR, w pozycji tej prezentowane są również odroczone prowizje reasekuracyjne, które w bilansie ekonomicznym są ujęte w udziale reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.</p>
<p>Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania (leasing wg MSSF16)</p>	<p>W pozycji wykazywane są zobowiązania z tytułu umów z prawem do użytkowania powyżej jednego roku.</p>	<p>Nie dotyczy.</p>	<p>Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są dyskontowane.</p>

D.3.2. Ilościowe i jakościowe wyjaśnienia różnic w wycenie na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II dla każdej istotnej grupy zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

W analizowanym okresie (analogicznie jak w roku ubiegłym) różnice w wycenie dotyczyły przede wszystkim następujących istotnych² grup zobowiązań:

Tabela 23 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie różnic między wartościami bilansowymi w sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II (dane w tys. zł)

Zobowiązania	Wartość bilansowa według Sprawozdania finansowego (PZR)	Wartość bilansowa według Wypłacalność II (SII lub MVBS)	Korekta	Opis różnic
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	83 276	21 419	61 857	Jak już opisano w zasadach wyceny, w PZR wykazywane są kwoty wraz z uwzględnieniem przyszłych przepływów z tytułu rozliczeń z pośrednikami, a w SII tylko wymagane do zapłaty na dzień bilansowy.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	32 729	79 834	-47 105	Jak opisano w zasadach wyceny według PZR pozycja kompensowana, a w SII bez przyszłych przepływów, tylko kwoty przeterminowane/ wymagane do zapłaty na dzień bilansowy, bez kompensaty.
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania (leasing wg MSSF16)	0	2 490	-2 490	Jak opisano w zasadach wyceny według PZR pozycja nie jest wyceniana, a w SII w wartości bieżącej opłat leasingowych, które są dyskontowane.

Pełny bilans według Wypłacalność II jest dostępny jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.02.01.

D.3.3. Wyliczenie innych zobowiązań istotne zmiany w ciągu roku

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zakresie sposobu wyceny i zasad ujmowania innych zobowiązań.

D.4. Alternatywne metody wyceny

² Na potrzeby sprawozdania za istotne uznano pozycje stanowiące powyżej 3% aktywów bilansu MVBS.

Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie do wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań, TU Euler Hermes stosuje uproszczone metody alternatywne. W takich przypadkach w jak najmniejszym stopniu są wykorzystywane parametry specyficzne dla TU Euler Hermes, a w jak największym stopniu wykorzystuje się potrzebne do wyceny informacje rynkowe, w tym:

- ceny notowane dla identycznych lub podobnych aktywów i zobowiązań na rynkach nieaktywnych,
- obserwowalne dane używane do wyceny, inne niż ceny notowane, dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym stopy procentowe i krzywe rentowności obserwowalne dla powszechnie notowanych okresów, implikowane zmienności i spready kredytowe,
- potwierdzone rynkowo dane używane do wyceny, które nie są bezpośrednio obserwowalne, ale opierają się na obserwowalnych danych rynkowych lub są poparte takimi danymi,

Wszystkie te dane rynkowe używane do wyceny koryguje się o następujące czynniki:

- charakter lub lokalizację składnika aktywów lub zobowiązań;
- stopień, w jakim dane używane do wyceny są powiązane z pozycjami, które są porównywalne z danym składnikiem aktywów lub zobowiązań; oraz
- obrót lub poziom aktywności na rynkach, na których są obserwowane dane używane do wyceny.

Spółka stosuje metody alternatywne dla większości pozycji aktywów oraz zobowiązań (wyjątkiem są Obligacje oraz Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe) bilansu MVBS. Szczegółowe opisy znajdują się w punkcie D.1.1. Sprawozdania dla Aktywów i D.3.1. Sprawozdanie dla Zobowiązań.

Uzasadnieniem dla stosowania metod alternatywnych dla wyżej wymienionych pozycji jest poziom istotności aktywów i zobowiązań bądź brak aktywnego rynku dla danego typu aktywów i zobowiązań.

D.4.1. Adekwatność wyceny

TU Euler Hermes przeprowadza coroczną weryfikację adekwatności wyceny aktywów i zobowiązań. Analiza przeprowadzana jest przez Biuro Finansowo-Księgowe. Weryfikacja obejmuje w szczególności wykorzystywane dane wsadowe, metody oraz główne założenia stosowane przy wycenie poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego dla celów Wypłacalność II.

Celem tej weryfikacji jest określenie, czy nie zaszły istotne zmiany na rynku mogące mieć istotny wpływ na poprawność wyceny aktywów i zobowiązań. Ponadto, w przypadku stosowania metod alternatywnych, na podstawie danych wynikających ze zgromadzonych doświadczeń weryfikowana jest poprawność historycznych wycen aktywów i zobowiązań, w szczególności czy rzeczywista wartość danego aktywa lub zobowiązania była zgodna z jego wcześniejszą wyceną (jeżeli są dostępne dane na temat rzeczywistej wartości, np. na skutek sprzedaży).

W procesie oceny adekwatności wyceny brany jest pod uwagę co najmniej 2% udział wartości aktywów (zobowiązań) w bilansie ekonomicznym na daną datę bilansową.

D.4.2. Niepewność wyceny

Wraz z weryfikacją adekwatności wyceny, TU Euler Hermes ocenia zakres niepewności związany z bieżącą wyceną aktywów i zobowiązań.

Uprozczone metody alternatywne w wycenie aktywów i zobowiązań, co do zasady charakteryzują się większym stopniem niepewności i subiektywności niż metoda wyceny oparta na notowaniach z aktywnych rynków. W związku z tym, metody te stosowane są w Spółce tylko wtedy, gdy niemożliwe jest zastosowanie do wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach.

Niemniej jednak, TU Euler Hermes ocenia, że w przypadku stosowanych uproszczonych metod alternatywnych niepewność wyceny jest relatywnie niska. Wynika to z faktu, iż metody te stosowane są głównie do wyceny krótkoterminowych aktywów i zobowiązań, dla których występuje niewielka zmienność wyceny. Krótkoterminowy charakter aktywów i zobowiązań przekłada się na nieistotny wpływ dyskonta, a współpraca z reasekuratorami oraz bankami o wysokim ratingu kredytowym minimalizuje ryzyko kredytowe (na co wpływ ma również krótkoterminowy charakter aktywów).

W przypadku pozostałych aktywów i zobowiązań, dla których stosowane są metody alternatywne ich wartość jest relatywnie niska i tym samym potencjalny błąd popełniany w wycenie będzie poniżej adekwatności wyceny.

D.4.3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (DTA i DTL)

Dane wsadowe

Roczne sprawozdanie według PZR oraz bilans ekonomiczny dla celów Wypłacalność II.

Metoda wyceny

Aktywa z tytułu odroczonego podatku (DTA) tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, o którą pomniejszony zostanie podatek do zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, tzn. różnic, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku (DTL) tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Podstawa oraz sposób wyliczenia DTA i DTL na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR) przed kompensatą zaprezentowane zostały w tabeli poniżej.

Tabela 24 DTA i DTL na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR) przed kompensacją (dane w tys. zł)

Pozycje bilansowe	Różnice przejściowe		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (dodatnie różnice przejściowe przy zastosowaniu 19% stawki podatkowej)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku (ujemne różnice przejściowe przy zastosowaniu 19% stawki podatkowej)
	dodatnie	ujemne		
Odsetki zarachowane od lokat	6 701	-	1 273	-
Wycena lokat na kapitał z aktualizacji wyceny – dodatnie	-	-	-	-
Wycena lokat na kapitał z aktualizacji wyceny – ujemne	-	1 367	-	260
Odsetki narosłe przy zakupie oraz przeszacowanie wartości obligacji Skarbu Państwa	-	2 857	-	543
Rezerwa na świadczenia pracownicze (w tym rezerwy na urlopy, rezerwy na odprawy emerytalne, rezerwy na wynagrodzenia 2019 wypłacone w 2020, koszty restrukturyzacji, koszty pozostałe)	-	4 571	-	869
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	383	-	73
Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, wycena pożyczki, odsetki od pożyczki należne niezapłacone, wycena RSU	-	1 820	-	346
RAZEM	6 701	11 985	1 273	2 277

DTA jest ustalane tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku, z którym będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku TU Euler Hermes nie posiadało niewykorzystanych strat podatkowych (brak rozpoznania strat podatkowych w poprzednich latach pomniejszających podstawę opodatkowania w kolejnych latach).

Wartość odroczonego podatku według Wypłacalność II wyliczana jest, jako wartość odroczonego podatku wynikającego z wyjściowej księgi PZR powiększona o efekt podatkowy z tytułu różnicy pomiędzy nadwyżką aktywów ponad zobowiązania ustalonej w ramach księgi MVBS (uzyskanej w wyniku zastosowania wszystkich korekt).

Tabela 25 DTA i DTL na potrzeby sprawozdań według Wypłacalność II (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa według PZR	Wartość bilansowa według SII	Różnica
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych (DTL)	1 273	1 273	0
Podatek od nadwyżki wyceny aktywów nad zobowiązaniami (DTL)	0	10 032	10 032
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych (DTA)	2 277	2 277	0
Wartość po kompensacie (DTA - DTL)	1 004	- 9 028	10 032

Źródłem różnic wyceny aktywów nad zobowiązaniami są przede wszystkim różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, aktywowanych kosztów akwizycji, wartości niematerialnych i prawnych, należności od ubezpieczających, zobowiązań wobec pośredników, należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji.

W odniesieniu do wykazanego DTL (po nettowaniu wynikającym z wartości prezentowanych w PZR) spółka identyfikuje istotne różnice przejściowe z tytułu:

- ujęcia marginesu ryzyka, wpływ na zobowiązanie odroczone: spadek 1 650 tys. zł;
- rozpoznania planowanego zysku w przyszłych składkach z uwzględnieniem braku ujęcia aktywowanych kosztów akwizycji oraz odroczonej prowizji reasekuracyjnej, wpływ na zobowiązanie odroczone: wzrost o 1 259 tys. zł;
- braku ujęcia wartości niematerialnych i prawnych, wpływ na zobowiązanie odroczone: spadek 389 tys. zł;
- braku ujęcia rezerwy na wyrównanie szkodowości wynikającej z przepisów wg PZR, wpływ na zobowiązanie odroczone: wzrost 11 380 tys. zł;
- rozpoznania przyszłych oszacowanych regresów bez uwzględnienia oszacowania wynikającego z przepisów wg PZR, wpływ na zobowiązanie odroczone: wzrost 1 598 tys. zł;
- uwzględnienia wartości pieniądza w czasie (wpływu dyskonta), wpływ na zobowiązanie odroczone: wzrost 983 tys. zł.

Biorąc pod uwagę aktualne, jak i historyczne (z okresu 5 lat) trendy w zakresie różnicy pomiędzy wynikami rachunkowymi a podatkowymi Spółki, Spółka zakłada że w okresach kiedy będą realizowały się w/w różnice przejściowe, wynik podatkowy Spółki będzie na poziomie umożliwiającym odliczenie zaprezentowanych różnic.

D.4.4. Rynki aktywne

Zgodnie z przyjętymi 29 grudnia 2017 roku zasadami wyceny według Wypłacalność II, na potrzeby wyceny aktywów oraz zobowiązań dla celów Wypłacalności II, TU Euler Hermes uznaje dany instrument finansowy za notowany na aktywnym rynku, jeżeli nie ma ograniczeń w dostępie inwestorów do tego rynku oraz w ciągu ostatniego tygodnia poprzedzającego wycenę:

- zawarto co najmniej dwie transakcje na dany instrument na rynku, z którego stosowana jest wycena,
- wolumen tych transakcji był co najmniej pięciokrotnie wyższy od wolumenu danego instrumentu w portfelu TU Euler Hermes.

Jeżeli powyższe kryterium nie jest spełnione, to uznaje się instrument finansowy za nienotowany na aktywnym rynku i do wyceny stosuje się uproszczone metody alternatywne.

Mając na uwadze fakt, iż TU Euler Hermes stosuje wycenę rynkową jedynie dla Obligacji Skarbu Państwa, dla których rynek jest aktywny i płynny, dotychczas nie była przeprowadzana ocena aktywności rynku na ww. zasadach.

D.5. Wszelkie inne informacje

Spółka ustala wysokość rezerwy IBNR używając standardowych technik aktuarialnych biorąc pod uwagę obserwowane historyczne trendy szkodowości. Dodatkowo, ze względu na charakter ubezpieczonego ryzyka, Spółka wspiera swoje analizy o bardziej prospektywne metody oparte o model ryzyka kredytowego oraz prawdopodobieństwa upadłości / niewypłacalności kontrahentów. Ostatecznie Spółka ma możliwość analizy również trendów dla wartości windykowanych, które stanowią naturalny odnośnik dla późniejszych szkód.

Obserwowane trendy w roku 2023 poddane były dodatkowemu wpływowi, co najmniej kilku, jednorazowych czynników, w szczególności wysokiej inflacji jak i wysokiego poziomu stóp procentowych oraz rekordowemu wzrostowi ilości upadłości w porównaniu z latami ubiegłymi,

Dodatkowo, w roku 2023, Spółka kontynuowała podjęty w roku ubiegłym szereg działań w zakresie monitoringu ekspozycji kredytowej, w tym dodatkowy monitoring największych, kluczowych ryzyk oraz ulepszyła dodatkowe usługi, mające na celu lepszą kontrolę należności swoich klientów oraz efektywną windykację przed wystąpieniem wypadku ubezpieczeniowego. Ponadto, ostrożna polityka kredytowa w roku 2023 m.in. w związku konsekwencjami wojny na Ukrainie i niepewną sytuacją gospodarczą, spowodowała rewizję zaangażowania w bardziej ryzykownych sektorach / na bardziej ryzykownych Klientach/ i utrzymanie ekspozycji na odpowiednim i bezpiecznym poziomie.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Wykaz środków własnych

TU Euler Hermes nie posiada uzupełniających środków własnych ani pozycji zaliczanych do podstawowych środków własnych na podstawie przepisów przejściowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku podstawowe środki własne Spółki wykorzystywane na pokrycie wymogów kapitałowych składały się z:

- kapitału opłaconego w całości (wartość 1 akcji równa się 120 zł),
- nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio),
- rezerwy uzgodnieniowej,
- pożyczki podporządkowanej.

Tabela 26 Środki własne według kategorii (dane w tys. zł)

	31.12.2023				31.12.2022			
	Ogółem	Kategori a 1 nieogran iczona	Kategori a 2	Kategori a 3	Ogółem	Kategori a 1 nieogran iczona	Kategori a 2	Kategori a 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	19 617	19 617			17 400	17 400		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 341	7 341			7 341	7 341		
Rezerwa uzgodnieniowa	153 514	153 514			134 174	134 174		
Zobowiązania podporządkowane	21 613		21 613		21 192		21 192	
Wartość aktywów netto z tytułu podatku odroczonego								
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	202 085	180 471	21 613		180 107	158 915	21 192	

Pełna prezentacja środków własnych według Wypłacalność II jest dostępna, jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.23.01.

Rezerwa uzgodnieniowa odpowiada nadwyżce aktywów nad pasywami z bilansu ekonomicznego (MVBS) według Wypłacalności II po pomniejszeniach o np. przewidywane dywidendy/podatki od aktywów, a jednocześnie stanowi ona wartość kapitału zapasowego i rezerwowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, wyniku finansowego bieżącego roku oraz różnicę pomiędzy wyceną poszczególnych pozycji aktywów i pasywów pomiędzy sprawozdaniem finansowym, a sprawozdaniem sporządzonym na

potrzeby Wypłacalności II. Jest to najbardziej zmienny składnik środków własnych ze względu na ścisłe powiązanie z rentownością portfela i polityką dywidendową.

Tabela poniżej prezentuje wyliczenie rezerwy uzgodnieniowej.

Tabela 27 Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł)

	31.12.2023	31.12.2022
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	193 471	158 915
(-) Akcje własne	-	-
(-) Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	13 000	0,00
(-) Pozostałe podstawowe środki własne	26 958	24 741
Rezerwa uzgodnieniowa	153 514	134 174

W 2023 i w 2022 roku w pozycji „Pozostałe podstawowe środki własne” ujęte zostały: kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio).

Wartość wykazana w pozycji zobowiązania podporządkowane jest wartością pożyczki podporządkowanej otrzymanej w dniu 17 grudnia 2018 roku od udziałowca Spółki, tj. Euler Hermes S.A. z siedzibą w Brukseli w wysokości 21 000 tys. złotych.

E.1.2. Klasyfikacja środków własnych

Wszystkie pozycje środków własnych, oprócz pożyczki podporządkowanej zostały zaklasyfikowane do podstawowych środków własnych kategorii 1- nieograniczonej (tj. najwyższej jakości - cechujących się pełną dostępnością odnośnie do pokrywania strat oraz niższym stopniem uprzywilejowania niż roszczenia wszystkich ubezpieczających i beneficjentów oraz wierzycieli niepodporządkowanych). Pożyczka podporządkowana została zaklasyfikowana do kategorii 2, oznaczającej niższy stopień jakości niż kategoria 1, ale w dalszym ciągu na tyle wysokim aby środki te mogły służyć pokryciu obu wymogów kapitałowych tj. MCR i SCR.

E.1.3. Różnice pomiędzy kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Tabela 28 Różnice pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami (dane w tys. zł)

	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał własny ze sprawozdania finansowego	139 055	113 909
Różnice w wycenie pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalność II:	54 416	45 006

• Aktywów	-558 534	-529 455
• Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	569 330	449 146
• Innych zobowiązań	43 620	125 317
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie do celów wypłacalności	193 471	158 915

Różnica pomiędzy kapitałem własnym zaprezentowanym w sprawozdaniu statutowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów wypłacalności wynika z różnic w wycenie poszczególnych pozycji bilansu. Na dzień 31 grudnia 2023 roku różnice w wycenie miały dodatni wpływ na wartość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

Zaprezentowane ujemne różnice w wycenie aktywów pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalność II oznaczają, że aktywa wyceniane na potrzeby Wypłacalności II są w niższej wysokości niż aktywa wyceniane na potrzeby sprawozdania statutowego. Istotny wpływ ma tutaj fakt, iż w sprawozdaniu według Wypłacalności II (bilansie wycenianym rynkowo) po stronie aktywów aktywowane koszty akwizycji oraz wartości niematerialne i prawne są równe zero, natomiast należności od ubezpieczających są uwzględniane w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Szczegółowy opis różnic w wycenie aktywów znajduje się w części D.1. Sprawozdania.

Zaprezentowane dodatnie różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalność II oznaczają, że rezerwy wyliczane na potrzeby Wypłacalności II są w niższej wysokości niż rezerwy wyliczane na potrzeby sprawozdania statutowego. Kwestie, które mają wpływ na różnice w wycenie rezerw zostały szczegółowo opisane w części D.2. Sprawozdania.

Zaprezentowane dodatnie różnice w wycenie innych zobowiązań pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalności II oznaczają, że zobowiązania wyceniane na potrzeby Wypłacalności II są w niższej wysokości niż zobowiązania wyceniane na potrzeby sprawozdania statutowego. Szczegółowy opis różnic w wycenie innych zobowiązań znajduje się w części D.3 Sprawozdania.

E.1.4. Strategia zarządzania kapitałem

Podstawowym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie pokrycia wymogów regulacyjnych w efektywny sposób. Właściciel Spółki zapewnia bieżące wsparcie finansowe i operacyjne w celu wypełnienia wszelkich zobowiązań regulacyjnych i finansowych.

Na użytek zarządzania kapitałem definiowane są: Minimalny Współczynnik Kapitałowy oraz Docelowy Współczynnik Kapitałowy, z uwzględnieniem odpowiednich ograniczeń odnoszących się do poziomu kapitału. Do powyższych ograniczeń zaliczają się: kapitałowy wymóg wypłacalności, współczynniki pokrycia rezerw, jak również inne wymagania biznesowe, np. związane z ratingiem. Minimalny Współczynnik Kapitałowy odnosi się do obowiązujących na lokalnym rynku wymogów prawnych, co do

poziomu kapitału wymaganego do prowadzenia biznesu. W celu zabezpieczenia przed zwykłymi ruchami zachodzącymi w otoczeniu biznesowym, na rynku kapitałowym oraz innymi wybranymi zdarzeniami (np. zmianami stóp procentowych bądź ruchami na rynku akcji), ustalany jest, w porozumieniu z Właścicielem, dodatkowy bufor bezpieczeństwa. Docelowy Współczynnik Kapitałowy stanowi sumę Minimalnego Współczynnika Kapitałowego oraz wyżej wspomnianego bufora.

Wszelki kapitał utrzymywany ponad Docelowy Współczynnik Kapitałowy jest uznawany za kapitał nadwyżkowy. Kapitał nadwyżkowy będzie wycofywany do Właściciela. W szczególności może to oznaczać zwiększenie celów dywidendowych w kolejnych latach, z zachowaniem lokalnych wymogów prawno-regulacyjnych.

W razie spadku poziomu kapitału poniżej Minimalnego Współczynnika Kapitałowego Spółka w porozumieniu z Właścicielem niezwłocznie ustali działania niezbędne do przywrócenia poziomu kapitału powyżej Minimalny Współczynnik Kapitałowy. Środki te mogą obejmować: zatrzymanie planowanych zysków w Spółce, dokapitalizowanie, dostosowanie programu reasekuracyjnego lub redukcję ryzyka ubezpieczeniowego bądź inwestycyjnego.

Aktualny poziom współczynnika wypłacalności pozostaje nieznacznie powyżej Poziomu Docelowego, w związku z czym brak konieczności podejmowania nadzwyczajnych działań w obszarze zarządzania kapitałem.

Spółka zapewnia zachowanie ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi oraz wymogami dotyczącymi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przede wszystkim poprzez wykonywanie kwartalnych, pełnych wyliczeń najlepszego oszacowania zobowiązań i marginesu ryzyka oraz wymogu kapitałowego.

W celu zapewnienia adekwatności rezerw oraz SCR pomiędzy poszczególnymi datami wyliczenia, TU Euler Hermes monitoruje odpowiednie miary i nośniki ryzyka, które pozwalają oszacować wartość rezerw oraz wymogu kapitałowego bez konieczności przeprowadzania pełnego wyliczenia. Jeżeli na podstawie zmian obserwowanych wskaźników i parametrów zostanie stwierdzone ryzyko braku adekwatności rezerw lub SCR, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem może podjąć decyzję o dodatkowym przeliczeniu (pełnym lub częściowym) rezerw lub wymogu kapitałowego. Wskaźniki wykorzystywane do oceny wysokości rezerw oraz SCR są monitorowane i analizowane raz w miesiącu i obejmują w szczególności następujące miary: składka przypisana, składka zarobiona, współczynnik szkodowości, wysokość i struktura szkód oraz struktura aktywów.

Ponadto, Spółka wdrożyła kompleksowy system limitów zgodny z obowiązującą strategią biznesową oraz strategią ryzyka i określający podstawowe zasady zarządzania ryzykiem mające na celu zapobiegnięcie istotnym zmianom w profilu ryzyka TU Euler Hermes. W przypadku przekroczenia danego limitu natychmiast podejmowane są odpowiednie działania w celu utrzymania profilu ryzyka Spółki w ramach przyjętego apetytu na ryzyko.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1. Kapitałowy wymóg wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony został zgodnie z Formułą Standardową. Spółka stosuje w module kalkulacji ryzyka upadłości kontrahenta uproszczenie obliczenia wielkości efektu ograniczania ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z art. 107 Rozporządzenia Delegowanego).

Tabela 29 Wartości SCR dla poszczególnych modułów (dane w tys. zł)

	31.12.2023	31.12.2022
Ryzyko rynkowe	13 133	13 932
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	9 910	9 035
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	121 837	102 613
Dywersyfikacja	-13 779	-13 732
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	131 101	111 848
Ryzyko operacyjne	12 324	9 962
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-9 028	-4 202
Kapitałowy wymóg wypłacalności	134 397	117 609
Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym:	202 085	180 107
kategoria 1 – nieograniczona	180 471	158 915
kategoria 1 – ograniczona	-	-
kategoria 2	21 613	21 192
kategoria 3	0	0

Pełna prezentacja kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) jest dostępna, jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.25.01.

Na TU Euler Hermes nie został nałożony narzut kapitałowy.

TU Euler Hermes **nie stosuje i nie składało** wniosku do organu nadzoru dotyczącego wydania pozwolenia na stosowanie parametrów specyficznych.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost SCR, na który wpłynęło przede wszystkim rosnące ryzyko ubezpieczeniowe.

E.2.2. Minimalny wymóg kapitałowy

Tabela 30 Minimalny wymóg kapitałowy (dane w tys. zł)

	31.12.2023	31.12.2022
Liniowy minimalny wymóg kapitałowy	30 560	32 083
Górny próg minimalny wymóg kapitałowy	60 479	52 924
Dolny próg minimalny wymóg kapitałowy	33 599	29 402
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	33 599	32 083
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	17 790	17 423
Minimalny wymóg kapitałowy	33 599	32 083
Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w tym:	187 191	142 454
kategoria 1- nieograniczona	180 471	158 915
kategoria 1 – ograniczona	-	-
kategoria 2	6 720	6 417

Pełna prezentacja minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) jest dostępna, jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.28.01.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost minimalnego wymogu kapitałowego związany ze wzrostem zarówno składki przypisanej netto, jak i rezerw techniczno-ubezpieczających netto, kształtujących tę wielkość.

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

TU Euler Hermes nie stosuje podmodułu ryzyka akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. nie stosuje modelu wewnętrznego.

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

TU Euler Hermes utrzymywało w 2023 roku ciągłą zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym oraz z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

E.6. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały zaprezentowane w rozdziałach powyżej.

Spis tabel i rysunków

Tabele

Tabela 1 Środki na pokrycie wymogów (dane w tys. zł).....	10
Tabela 2 Podział na grupy ubezpieczeń vs. linie biznesowe w TU Euler Hermes.....	14
Tabela 3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej według 9 linii biznesowej wg Wypłacalność II (dane w tys. zł).....	15
Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej (dane w tys. zł).....	16
Tabela 5 Kapitał z aktualizacji wyceny obligacji (dane w tys. zł).....	17
Tabela 6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne (dane w tys. zł).....	17
Tabela 7 Kategorie ryzyk wyróżnionych w TU Euler Hermes.....	37
Tabela 8 Ryzyko aktuarialne.....	52
Tabela 9 Ryzyko rynkowe.....	54
Tabela 10 Ryzyko kredytowe.....	56
Tabela 11 Analiza SCR przy założeniu niezerowego ryzyka dla obligacji rządowych (dane w tys. zł).....	67
Tabela 12 Ryzyko koncentracji: po bankach stan na 31.12.2023 i 31.12.2022 (dane w tys. zł).....	67
Tabela 13 Wyniki testów stresu na 31.12.2023 (dane w tys. zł).....	71
Tabela 14 Wyniki analiz scenariuszowych na 31.12.2023 (dane w tys. zł).....	72
Tabela 15 Zasady ujmowania i wyceny aktywów na potrzeby sprawozdań finansowych i Wypłacalności II.....	73
Tabela 16 Wyjaśnienie różnic między wartościami bilansowymi w sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II (dane w tys. zł).....	77
Tabela 17 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (dane w tys. zł).....	82
Tabela 18 Różnice w metodyce wyceny rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych i do celów wypłacalności.....	83
Tabela 19 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto (dane w tys. zł).....	85
Tabela 20 Różnice w metodyce wyceny rezerw na udziale reasekuratora na potrzeby sprawozdań finansowych i do celów wypłacalności.....	86
Tabela 21 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale reasekuratora (dane w tys. zł).....	87
Tabela 22 Zasady ujmowania i wyceny innych zobowiązań TU Euler Hermes.....	88
Tabela 23 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie różnic między wartościami bilansowymi w sprawozdaniu finansowym i Wypłacalności II (dane w tys. zł).....	92
Tabela 24 DTA i DTL na potrzeby sprawozdań finansowych (PZR) przed kompensacją (dane w tys. zł).....	95
Tabela 25 DTA i DTL na potrzeby sprawozdań według Wypłacalność II (dane w tys. zł).....	96
Tabela 26 Środki własne według kategorii (dane w tys. zł).....	98
Tabela 27 Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł).....	99
Tabela 28 Różnice pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami (dane w tys. zł).....	99
Tabela 29 Wartości SCR dla poszczególnych modułów (dane w tys. zł).....	102
Tabela 30 Minimalny wymóg kapitałowy (dane w tys. zł).....	103

Rysunki

Rysunek 1 Dane adresowe Spółki.....	12
Rysunek 2 Uproszczona struktura Grupy Euler Hermes.....	13
Rysunek 3 Rozlokowanie oddziałów TU Euler Hermes na terenie Polski.....	14
Rysunek 4 Skład Rady Nadzorczej.....	20
Rysunek 5 Skład Komitetu Audytu.....	21
Rysunek 6 Skład Zarządu.....	22
Rysunek 7 Struktura organizacyjna TU Euler Hermes.....	23
Rysunek 8 Struktura komitetów funkcjonujących w TU Euler Hermes.....	27
Rysunek 9 Model trzech linii obrony wdrożony w TU Euler Hermes.....	42
Rysunek 10 Struktura SCR według stanu na 31.12.2023 i 31.12.2022 przed dywersyfikacją pomiędzy modułami i korektą dopasowującą.....	50
Rysunek 11 Profil ryzyka TU Euler Hermes.....	51

<i>Rysunek 12</i>	<i>Udział branży w całości ekspozycji.....</i>	<i>68</i>
<i>Rysunek 13</i>	<i>Udział poszczególnych odbiorców w całości ekspozycji według stanu na 31.12.2023 r.....</i>	<i>68</i>
<i>Rysunek 14</i>	<i>Udział poszczególnych reasekuratorów w całości ekspozycji według stanu na 31.12.2023 r.</i>	<i>69</i>

Załączniki do raportu

Integralną częścią raportu są arkusze Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. załączone w Załącznikach od numeru 1 do 8 zgodnie z poniższym zestawieniem:

1. S.02.01.02 – Bilans
2. S.05.01.02 – Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
3. S.12.01.02 – Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
4. S.17.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż na życie
5. S.19.01.21 – Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto(nieskumulowane) – Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna) oraz Niedyskontowane najlepsze oszacowania dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna)
6. S. 23.01.01 – Środki własne
7. S.25.01.21 – Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową
8. S.28.01.01 – Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Załącznik nr 1. S.02.01.02 – Bilans

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	R0060	4 678
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	340 868
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	
Obligacje	R0130	322 772
Obligacje państwowe	R0140	322 772
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	18 095
Pozostałe lokaty	R0210	
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	
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 ubezpieczeń:	R0270	205 989
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	205 989
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	205 989
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	
Depozyty u cedentów	R0350	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	8 503
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	71 145
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	810
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	24 607
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	
Aktywa ogółem	R0500	656 600

Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	305 282
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	305 282
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	296 597
Margines ryzyka	R0550	8 684
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	
Margines ryzyka	R0590	
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	5 511
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	9 028
Instrumenty pochodne	R0790	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	2 490
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	21 419
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	79 834
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	4 808
Zobowiązania podporządkowane	R0850	21 613
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	21 613
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	13 144
Zobowiązania ogółem	R0900	463 128
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	193 471

Załącznik nr 2. S.05.01.02 – Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)												Linie biznesowe dla przyjętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem / Total
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowników	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	Zdrowie	Ofiary wypadku	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	486 684	0,00	0,00	0,00					486 684
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358 167	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358 167
Netto	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	128 517	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	128 517
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	404 630	0,00	0,00	0,00					404 630
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	319 537	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	319 537
Netto	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 102	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 102
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	188 415	0,00	0,00	0,00					188 415
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	148 595	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	148 595
Netto	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39 820	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39 820
Koszty poniesione																	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R0550	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 507	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 507
Koszty ogółem	R1300																22 044
																	62 551

Załącznik nr 3. S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przyjęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)							
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100				C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie																							
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0010	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0							
	R0020	0	0						0	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	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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0	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	R0090	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0							
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0							
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0							

Załącznik nr 4. S.17.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż na życie

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia a odpowiedzialność cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010																
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0050																
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Najlepsze oszacowanie / Best estimate																	
Rezerwy aktadek / Premium provisions																	
Brutto	R0060								1 724 724								1 724 724
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0140								-17 508 170								-17 508 170
Najlepsze oszacowanie netto rezerw w aktadek	R0150								19 232 894								19 232 894
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia / Claims provisions																	
Brutto	R0160								294 872 689								294 872 689
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0240								223 497 660								223 497 660
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250								71 375 028								71 375 028
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260								296 597 412								296 597 412
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270								90 607 922								90 607 922
Margines ryzyka	R0280								8 684 309								8 684 309
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0290								305 281 721								305 281 721
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0300								296 597 412								296 597 412
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0310								8 684 309								8 684 309
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320								305 281 721								305 281 721
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 niewykoraniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0330								205 989 490								205 989 490
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340								99 292 231								99 292 231

Załącznik nr 5. S.19.01.21 – Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna)

Rok szkody/rok zawarcia umowy		Rok zmiany											W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)		
Z0020 1		Rok 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170	C0180			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Rok / Year																	
Wcześniejsze lata	R0100																
N-9	R0160	81 637	92 539	4 049	5 020	-3 174	-3 669	-58	-246	-370	-189		-7 461				
N-8	R0170	26 838	84 774	2 386	-2 460	-686	-912	-825	-553	-403							
N-7	R0180	31 375	123 017	4 065	-2 401	-1 119	-6 209	-1 550	-1 065								
N-6	R0190	43 941	124 849	1 260	-3 890	-1 523	-2 312	-1 421									
N-5	R0200	41 083	107 024	4 839	-477	-1 239	-1 062										
N-4	R0210	239 065	154 977	6 315	116	-1 596											
N-3	R0220	26 096	37 608	1 429	-1 028												
N-2	R0230	12 346	52 358	741													
N-1	R0240	30 814	108 464														
N	R0250	43 717															
	R0260												138 696				

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

Rok / Year	Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300		
Wcześniejsze lata	R0100												1 665	R0100	1 472
N-9	R0160	0	92 934	61 897	43 182	-339	556	703	2 260	285	228			R0160	196
N-8	R0170	117 462	16 421	2 154	815	745	-553	944	1 133	1 121				R0170	1 016
N-7	R0180	128 010	8 266	595	-2 532	-2 718	183	306	963					R0180	857
N-6	R0190	165 747	21 963	-937	-2 232	640	1 952	1 538						R0190	1 383
N-5	R0200	165 983	16 840	8 252	5 379	3 315	930							R0200	816
N-4	R0210	217 567	18 295	8 095	6 043	200								R0210	180
N-3	R0220	154 306	22 111	12 778	7 997									R0220	7 569
N-2	R0230	182 258	44 856	31 348										R0230	29 928
N-1	R0240	192 171	22 358											R0240	21 966
N	R0250	235 125												R0250	229 490
	Ogółem													R0260	294 873

Załącznik nr 6. S. 23.01.01 – Środki własne

		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	19 617	19 617		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	7 341	7 341		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	153 514	153 514			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	21 613		0	21 613	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	202 085	180 471	0	21 613	0
Uzupelniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupelniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	202 085	180 471	0	21 613	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	202 085	180 471	0	21 613	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	202 085	180 471	0	21 613	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	187 191	180 471	0	6 720	
SCR	R0580	134 397				
MCR	R0600	33 599				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	150,36%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	557,13%				

		Ogółem
		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	193 471
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	13 000
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	26 958
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	153 514
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	77 270
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	77 270

Załącznik nr 7. S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	13 133		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	9 910		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	121 837		
Dywersyfikacja	R0060	-13 779		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070			
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	131 101		
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100		
Ryzyko operacyjne	R0130	12 324		
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140			
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-9 028		
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160			
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	134 397		
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210			
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	134 397		
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 kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420			
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430			
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440			
Podejście do stawki podatkowej		Tak/Nie		
		C0109		
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	1 - Tak		
Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	-9 028		
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-9 028		
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660			
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670			
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680			
Maksymalna LAC DT	R0690	-9 028		

Załącznik nr 8. S.28.01.01 – Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations
		C0010
MCRNL Wynik	R0010	30 560

		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	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	90 608	128 517
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		C0040
MCRL Wynik	R0200	0

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

		Ogólne obliczenie MCR	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300		30 560
SCR	R0310		134 397
Górny próg MCR	R0320		60 479
Dolny próg MCR	R0330		33 599
Łączny MCR	R0340		33 599
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		17 790
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		33 599

Zarząd Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.:

Tomasz Starus
Prezes Zarządu

Waldemar Wojtkowiak
Członek Zarządu

Sławomir Bąk
Członek Zarządu

Maciej Harczuk
Członek Zarządu

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Al. Jerozolimskie 98
00-807 Warszawa
tel. +48 22 233 44 44
info.pl@allianz-trade.com

allianz-trade.pl

Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Aleje Jerozolimskie 98, 00-807 Warszawa, Infolinia: +48 22 233 4444, allianz-trade.pl