



Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

Wrocław, 4 kwietnia 2025

Spis treści

Definicje	4
Podsumowanie	5
Podstawa Sporządzenia	5
Działalność Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.	5
Wyniki operacyjne	6
System zarządzania	6
Profil ryzyka	7
Wycena dla celów wypłacalności	7
Zarządzanie kapitałem	8
A. Działalność i wyniki operacyjne	9
A.1. Działalność	9
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	13
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	16
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	18
B. System zarządzania	19
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	25
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	26
B.4. System kontroli wewnętrznej	35
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	37
B.6. Funkcja aktuarialna	38
B.7. Outsourcing	39
B.8. Inne informacje	40
C. Profil ryzyka	41
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	43

C.2. Ryzyko rynkowe	44
C.3. Ryzyko kredytowe	47
C.4. Ryzyko płynności	49
C.5. Ryzyko operacyjne	50
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	51
C.7. Inne informacje	54
D. Wycena do celów wypłacalności	55
D.1. Aktywa	57
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	62
D.3. Inne zobowiązania	71
D.4. Alternatywne metody wyceny	72
D.5. Inne informacje	74
E. Zarządzanie kapitałem	75
E.1. Środki własne	75
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	78
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	80
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	80
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	80
E.6. Wszelkie inne informacje	81
Załączniki:	82
Spis tabel	83

Definicje

- Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2024 r., poz. 838.), zwana dalej „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”;
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II), zwana dalej „Dyrektywa/Dyrektywa Wyplacalność II/Wyplacalność II”;
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Wyplacalność II, zwane dalej „Rozporządzenie delegowane”;
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE zwanym dalej „Rozporządzeniem wykonawczym”;
- Wytyczne EIOPA, standardy techniczne, wytyczne lokalnego nadzoru powiązane z Dyrektywą Wyplacalność II zwane dalej „Regulacje powiązane”;
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 r., poz. 120), zwana dalej „Ustawa o rachunkowości”;
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji zwane dalej „Rozporządzeniem Ministra Finansów”;
- EIOPA ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority- Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych
- SCR ang. Solvency Capital Requirement – kapitałowy wymóg wypłacalności;
- MCR ang. Minimum capital requirement – minimalny wymóg kapitałowy;
- Towarzystwo Ubezpieczeń Europa SA zwane dalej „TU Europa S.A. / Spółka / Towarzystwo”;
- SFCR ang. Solvency and Financial Condition Report - Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej;
- Sprawozdanie finansowe – sprawozdanie sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd w dniu 25 marca 2025 roku;
- Formuła standardowa – formuła obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności określona w rozdziałach V i X tytułu I Rozporządzenia delegowanego;
- Korespondent – nominowany przedstawiciel zagranicznego ubezpieczyciela, zatwierdzony przez biuro narodowe kraju zdarzenia, którego zadaniem jest likwidacja szkód powstałych w kraju, w którym jest ustanowiony, a spowodowanych przez kierującego posiadającego ważne ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC) zagranicznego ubezpieczyciela;
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;
- KOR - Komitet Oceny Ryzyka;
- RTU - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe;
- ORSA ang. Own risk and solvency assessment - Własna ocena ryzyk i wypłacalności;
- CRO ang. Chief risk officer - Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem;
- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA zwane dalej „Spółka zależna”;
- GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie;
- Podatek od aktywów - podatek uiszczany na podstawie Ustawy z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz.U. z 2023 r. poz. 623);
- MSSF 16 - Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing.

Podsumowanie

Podstawa Sporządzenia

Celem tego sprawozdania jest spełnienie wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej o ujawnianiu sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej (Rozdział 11), Rozporządzeniem delegowanym (Rozdział XII) oraz Wytocznymi EIOPA.

Struktura niniejszego sprawozdania została przygotowana w sposób opisany w Załączniku XX Rozporządzenia delegowanego oraz zawiera formularze sprawozdawcze zawierające dane ilościowe zgodnie z Rozporządzeniem wykonawczym.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje działalność i wyniki Towarzystwa, jego system zarządzania, profil ryzyka, wycenę na potrzeby Wypłacalności II oraz zarządzanie kapitałem.

Wycena aktywów i pasywów na potrzeby Wypłacalności II dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i Rozporządzeniu delegowanym:

- Aktywa ujmuje się i wycenia zgodnie z art. 223 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem II tytułu I Rozporządzenia delegowanego;
- Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ujmuje się i wycenia zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II tytułu I Rozporządzenia delegowanego;
- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzy się zgodnie z art. 224–35 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem III tytułu I Rozporządzenia delegowanego.

SCR ustalany jest zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X tytułu I Rozporządzenia delegowanego.

MCR ustalany jest zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania wymogów kapitałowych oraz rozdziałem VII i X tytułu I Rozporządzenia delegowanego.

Klasyfikacja i wycena pozycji środków własnych jest zgodna z art. 238–248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem IV tytułu I Rozporządzenia.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych („PLN”). Wszystkie wartości, podane są po zaokrągleniu do tysiąca PLN, w związku z tym mogą wystąpić przypadki matematycznej niezgodności pomiędzy poszczególnymi notami sprawozdania.

Działalność Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.

Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. prowadzi działalność ubezpieczeniową w dziale ubezpieczeń majątkowych i osobowych w grupach 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18 według załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą w ramach swobody świadczenia usług.

Kluczowymi dla Spółki liniami biznesowymi są:

- a) Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych,
- b) Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych,
- c) Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów.

Spółka w dalszym ciągu koncentruje się na utrzymywaniu i budowaniu relacji ubezpieczeniowych z rynkiem finansowym, poszerzaniu innowacyjnej oferty produktowej, a także intensywnym rozwoju nowych segmentów działalności. TU Europa S.A. nadal kładzie nacisk na kontynuację rozwoju sprzedaży gwarancji kontraktowych, sprzedaży ubezpieczeń turystycznych, a także na poszukiwanie nowych źródeł biznesu (przede wszystkim poprzez współpracę z branżą affinity - współpraca z instytucjami spoza branży finansowej, poszukiwanie nowych obszarów dystrybucji).

Wyniki operacyjne

W 2024 roku Spółka osiągnęła łączny przypis składki brutto w wysokości 320 598 tys. zł, natomiast w 2023 roku przypis składki osiągnął wysokość 283 703 tys. zł. Wzrost składki przypisanej brutto w głównej mierze jest wynikiem wyższej sprzedaży ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych o 35 719 tys. zł oferowanych w ramach produktów turystycznych.

Spółka w 2024 roku wypracowała zysk netto w wysokości 83 438 tys. zł, czyli o 16% więcej niż przed rokiem, kiedy zysk netto wyniósł 71 868 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost wyniku finansowego Spółki w 2024 była dywidenda otrzymana od jednostek zależnych.

Całkowity wynik na działalności lokacyjnej w 2024 roku wyniósł 80 193 tys. zł, z czego przychody z lokat wynoszą 81 129 tys. zł, niezrealizowane zyski z lokat 722 tys. zł, koszty działalności lokacyjnej 1 446 tys. zł, niezrealizowane straty na lokatach 211 tys. zł. W 2023 roku całkowity wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 16 888 tys. zł. W 2024 roku Spółka osiągnęła niższy wynik techniczny który wyniósł 16 345 tys. zł w porównaniu z 28 459 tys. zł w 2023 roku. Spadek wyniku technicznego o 12 113 tys. jest konsekwencją wyższej szkodowości w ubezpieczeniach świadczenia pomocy oraz w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych.

Spółka zanotowała stratę na pozostałych rodzajach działalności, która w 2024 roku wyniosła (- 4 061) tys. zł wobec 37 484 tys. zł zysku w roku poprzednim. Do osiągnięcia wysokiego zysku w roku 2023 przyczyniły się przychody ze zwrotu podatku od aktywów w wysokości 39 437 tys. zł. W pozostałych rodzajach działalności Spółka ujmuje głównie wyniki z tytułu pełnienia funkcji Korespondenta oraz podatek od aktywów.

W 2024 roku nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Szczegółowe informacje na temat działalności Spółki i wyników osiągniętych w okresie za jaki sporządzone zostało sprawozdanie tj. od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz wyników osiągniętych w okresie porównywalnym tj. od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku przedstawiono w części A niniejszego sprawozdania.

System zarządzania

System zarządzania w Towarzystwie zapewnia skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie prowadzoną działalnością.

Za prowadzenie spraw i reprezentację Towarzystwa odpowiada Zarząd.

Zarząd zapewnia, aby struktura organizacyjna Spółki była przejrzysta i odpowiednia do skali i charakteru prowadzonej działalności, a także aby zakresy odpowiedzialności były jasno przypisane i właściwie przydzielone do poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki. W Spółce wdrożony jest system regulacji wewnętrznych odnoszących się do przebiegu procesów wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne. W ramach struktury organizacyjnej wyodrębnione są również kluczowe dla systemu zarządzania funkcje: funkcja aktuarialna, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego.

System zarządzania wspierany jest przez Komitety i zespoły lub pracowników funkcyjnych zajmujące się między innymi zagadnieniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem, oceną ryzyka, inwestowaniem, produktami i ich dystrybucją oraz jakością danych.

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem oparty na modelu ERM (Enterprise Risk Management). Spółka posiada również Strategię zarządzania ryzykiem, której celem jest uregulowanie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce, a także określenie dopuszczalnego poziomu ryzyka.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w systemie zarządzania.

Szczegółowe informacje na temat systemu zarządzania przedstawiono w części B niniejszego sprawozdania.

Profil ryzyka

W toku prowadzenia działalności ubezpieczeniowej Towarzystwo narażone jest na następujące istotne ryzyka:

- a) ryzyka wymienione w Rozporządzeniu delegowanym:
 - ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
 - ryzyko rynkowe,
 - ryzyko kredytowe i kontrahenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko operacyjne,
- b) pozostałe rodzaje ryzyka:
 - ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności,
 - ryzyko nowych zagrożeń i ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

Spółka określa w regulacjach dotyczących zarządzania ryzykiem szczegółowe zasady identyfikacji, zarządzania, pomiaru i monitorowania ryzyk oraz ich raportowania w ramach jednostek organizacyjnych.

Największy wpływ na wielkość SCR wyznaczonego formułą standardową w okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym miały ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych oraz ryzyko rynkowe.

Szczegółowe informacje na temat profilu ryzyka Spółki przedstawiono w części C niniejszego sprawozdania.

Wycena dla celów wypłacalności

Podstawową metodą stosowaną do wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe jest wycena rynkowa, natomiast rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane są z uwzględnieniem najlepszego oszacowania opartego o przyszłe prognozowane przepływy pieniężne wynikające z umów ubezpieczenia zawartych przez Towarzystwo. Najlepsze oszacowanie powiększane jest o margines ryzyka wyznaczany metodą kosztu kapitału dopuszczonych środków własnych odpowiadających kapitałowemu wymogowi wypłacalności w przyszłości, koniecznemu do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie trwania portfela polis.

Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach lub przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe Spółka do wyceny aktywów i zobowiązań stosuje alternatywne metody wyceny opisane w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania. W porównaniu do poprzedniego roku nie doszło do istotnych zmian w sposobie wyceny dla celów wypłacalności.

Szczegóły dotyczące metod wyceny na potrzeby Wypłacalności II oraz różnic w stosunku do wycen stosowanych na potrzeby sprawozdań finansowych przedstawiono w części D niniejszego sprawozdania.

Zarządzanie kapitałem

Obowiązkiem Spółki wynikającym z przepisów prawa jest posiadanie środków własnych w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) – co oznacza wskaźnik wypłacalności w minimalnej wysokości 100%.

W Strategii zarządzania ryzykiem, Spółka ustala ostrożnościowy wewnętrzny limit wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności SCR środkami własnymi na poziomie 150%. Poziom alarmowy wskaźnika określony jest w wysokości 180%.

Środki własne stanowiące pokrycie SCR są klasyfikowane w trzech kategoriach, w zależności od ich zdolności do absorbowania strat. W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym wszystkie środki własne Spółki zostały zaklasyfikowane do środków o najwyższej zdolności do absorbowania strat tj. do Kategorii 1.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie wymogów kapitałowych. Pozycja kapitałowa Spółki jest stabilna i utrzymuje się na wysokim poziomie. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR (wskaźnik wypłacalności) na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 260,9%.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w systemie zarządzania kapitałem.

Szczegóły dotyczące minimalnego wymogu wypłacalności (MCR), SCR oraz środków własnych na ich pokrycie przedstawiono w części E niniejszego sprawozdania.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

A.1.1. Informacje ogólne

Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 7 listopada 1994 roku. Postanowienie Sądu w sprawie rejestracji Spółki zostało wydane w dniu 28 listopada 1994 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Rejestrowy pod numerem 0000002736

Dane kontaktowe Spółki:

Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.
ul. gen. Władysława Sikorskiego 26
53-659 Wrocław

Dane kontaktowe organu odpowiedzialnego za nadzór nad zakładem ubezpieczeń:

Komisja Nadzoru Finansowego
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Dane kontaktowe organu sprawującego nadzór nad grupą, do której należy zakład:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Str. 24–28
60439 Frankfurt

Dane kontaktowe biegłych rewidentów zakładu:

Michał Sieradzki, biegły rewident nr 13475 działający
w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
ul. Polna 11
00-633 Warszawa

Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki.

Kapitał akcyjny TU Europa S.A. wynosi 37 800 tys. zł i jest podzielony na 9 450 000 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Wszystkie akcje są imienne zwykłe i zostały opłacone w całości.

Tabela 1. Wykaz akcjonariuszy TU Europa S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZA
1.	HDI International AG	4 725 001	50%*	50%***
2.	Meiji Yasuda Life Insurance Company	4 724 999	50%**	50%****

*50% + 1 akcja

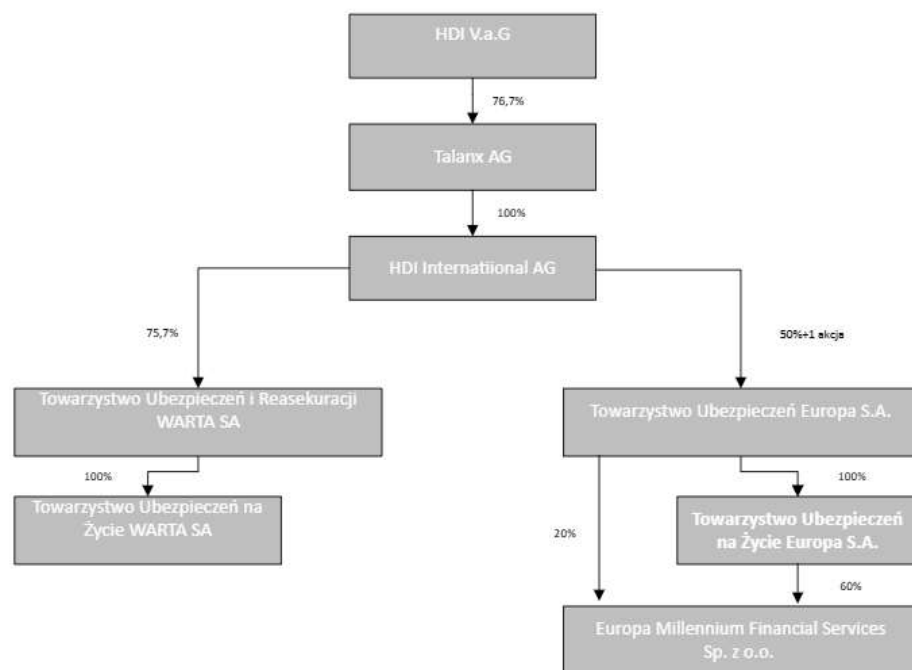
**50% - 1 akcja

***50 % + 1 głos

****50 % - 1 głos

W okresie sprawozdawczym Grupa Talanx podjęła decyzję o wykorzystaniu opcji przewidzianej w umowie o współpracy z Meiji Yasuda Life Insurance Company, dotyczącej odkupu wszystkich akcji TU Europa S.A. będących do tej pory w posiadaniu Meiji Yasuda Life Insurance Company. Transakcja ma dojść do skutku z końcem 2025 r. pod warunkiem uzyskania zgód odpowiednich organów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego, a w jej efekcie Grupa Talanx zostanie 100% udziałowcem TU Europa S.A.

Poniżej przedstawiono uproszczony schemat struktury Grupy Talanx wraz z podmiotem dominującym Grupy Talanx, do której należy Spółka:



Szczegółowe informacje o Grupie Talanx znajdują się na stronie <https://www.talanx.com/en/talanx-group/brands>.

Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. posiadają udziały odpowiadające 80% w kapitale zakładowym Europa Millennium Financial Services Sp. z o.o. (dalej: EMFS/jednostka zależna) nabytą w związku z podjętą w 2023 roku strategiczną współpracą w zakresie bancassurance w odniesieniu do określonych ubezpieczeń powiązanych z produktami kredytowymi oferowanymi przez Millennium Bank. Bezpośredni udział Spółki w kapitale zakładowym EMFS wynosi 20%, natomiast 60% w kapitale zakładowym EMFS jest w bezpośrednim posiadaniu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A..

A.1.2 Istotne linie biznesowe oraz tereny geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia nieruchomości, ubezpieczenia ochrony sprzętu, ubezpieczenia kosztów rezygnacji z podróży (tzw. ubezpieczenia turystyczne), ubezpieczenia na wypadek utraty zysku i ubezpieczenia na wypadek utraty stałych źródeł dochodów.

Na potrzeby raportowania wg Wyłącalności II, Spółka klasyfikuje ryzyka do następujących linii biznesowych:

- Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych
- Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów
- Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
- Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych
- Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej
- Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
- Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej
- Ubezpieczenia świadczenia pomocy
- Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych

Tabela 2. Najistotniejsza grupa produktów pod względem udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto za 2024 rok.

Linie biznesowe	Przypis brutto w tys. złotych	Udział %
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	102 114	31,9%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	52 601	16,4%
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	47 509	14,8%

W 2024 roku Spółka prowadziła działalność w kraju i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Przypis składki osiągnięty ze sprzedaży zagranicznej wyniósł 7 622 tys. zł.

Prezentacja obejmująca krótką charakterystykę kluczowych dla Spółki linii biznesowych:

1. Ubezpieczenie pokrycia kosztów świadczeń medycznych – w ramach tej linii oferowane są produkty zapewniające pokrycie kosztów leczenia, ratownictwa i transportu podczas podróży zagranicznej związanych z nagłym zachorowaniem lub nieszczęśliwym wypadkiem.
2. Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych – w ramach tej linii biznesowej oferowana jest ochrona m.in. w zakresie:
 - a) Ubezpieczenie kosztów rezygnacji – ochrona wydatków finansowych poniesionych za zakup podróży, m.in. imprezy turystycznej, transportu. Produkt zapewnia odzyskanie 100% zapłaconej ceny podróży, gdy klient nie ma możliwości jej realizacji lub przerwie ją z różnych przyczyn, m.in. nagłej choroby, nieszczęśliwego wypadku, śmierci osoby bliskiej, utraty pracy.
 - b) Nieuprawnione użycie karty – ubezpieczenie w przypadku nieuprawnionego użycia karty płatniczej, powodującego zmianę salda rachunku. Produkt zapewnia zwrot kosztów, które obciążyły rachunek karty.
 - c) Ubezpieczenia na wypadek utraty zysku – ubezpieczenie w przypadku uzyskania przez klienta niższego zysku brutto w ramach wykonywanej działalności gospodarczej będący następstwem szkody w mieniu.
 - d) Ubezpieczenie na wypadek upadłości ubezpieczonego – ubezpieczenie w przypadku wystąpienia upadłości przedsiębiorstwa, rozumianego jako prawomocne postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości firmy.
 - e) Ubezpieczenia na wypadek straty finansowej GAP – ubezpieczenie w przypadku zajścia straty finansowej polegającej na powstaniu szkody całkowitej na pojeździe, w wyniku utraty, zniszczenia lub uszkodzenia, wskutek którego naprawa jest nieuzasadniona.

3. Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów – w ramach tej linii biznesowej oferowana jest ochrona utraty stałych źródeł dochodów – ubezpieczenie w przypadku utraty stałego źródła dochodów uzyskiwanych m.in. z: stosunku pracy/stosunku służbowego/kontraktu menedżerskiego. Produkt zapewnia miesięczne świadczenia, gdy klient utraci stałe źródło dochodów z różnych przyczyn, m.in.: hospitalizacji, następstwie nieszczęśliwego wypadku lub w przypadku zgonu.

A.1.3. Istotne zdarzenia

Podział zysku

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy z zysku z lat ubiegłych. Zysk za 2023 r. w kwocie 71 868 060,54 (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćdziesiąt złotych 54 grosze) podzielono w następujący sposób:

- 48 060,54 złotych (słownie: czterdzieści osiem tysięcy sześćdziesiąt złotych pięćdziesiąt cztery grosze) przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki
- 71 820 000,00 (siedemdziesiąt jeden milionów osiemset dwadzieścia tysięcy złotych) przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o pomniejszeniu kapitału zapasowego Spółki w zakresie części utworzonej z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2022 o kwotę 44 037 000,00 (słownie: czterdzieści cztery miliony trzydzieści siedem tysięcy złotych) i przeznaczeniu jej na wypłatę dodatkowej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki oraz uchwałę o pokryciu z kapitału zapasowego Spółki straty z lat ubiegłych wynikającej ze zmiany standardów rachunkowości w kwocie 31 132,70 zł.

Łączna kwota dywidendy wypłaconej akcjonariuszom wyniosła 115 857 000,00 (słownie: sto piętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych).

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wyniki z działalności ubezpieczeniowej zaprezentowane w niniejszym rozdziale są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Tabela 3. Wyniki Spółki.

Pozycja	2024	2023	Zmiana %
Wynik techniczny	16 345	28 459	-43%
Wynik z działalności lokacyjnej	80 193	16 888	375%
Pozostałe przychody	18 089	59 855	-70%
Pozostałe koszty	22 150	22 361	-1%
Podatek dochodowy	8 842	10 909	-19%
Zysk netto	83 438	71 868	16%

Spółka zakończyła 2024 rok z zyskiem netto w wysokości 83 438 tys. zł, który był o 11 570 tys. zł wyższy niż wynik osiągnięty w 2023 roku. Główny czynnik mający wpływ na wzrost wyniku finansowego Spółki w 2024 roku to dywidenda otrzymana z EMFS oraz TU Europa na Życie S.A. Wyższe pozostałe przychody w 2023 wynikały ze zwrotu podatku od aktywów. Spadek wyniku technicznego o 12 113 tys. zł jest konsekwencją wyższej szkodowości.

W 2024 roku TU Europa S.A. osiągnęła łączny przypis składki brutto w wysokości 320 598 tys. zł, który był o 36 895 tys. zł wyższy w porównaniu z przypisem wypracowanym w 2023 roku. Wzrost składki przypisanej brutto w głównej mierze jest wynikiem wyższej sprzedaży ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych o 35 719 tys. zł oferowanych w ramach produktów turystycznych.

Tabela 4. Składka przypisana brutto w podziale na linie biznesowe.

Składka przypisana brutto	2024	2023
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	102 114	66 395
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	52 601	47 120
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	0	-2
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	47 509	38 815
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	2 842	2 094
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	31 242	28 542
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	162	6 833
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	40 795	40 607
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	43 333	53 299
Razem	320 598	283 703

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto wyniosły w 2024 roku 101 844 tys. zł i były o 24 632 tys. zł wyższe w porównaniu z 2023 rokiem. Największy udział w odszkodowaniach i świadczeniach stanowią ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych (37,6% w 2024 roku vs 33,8% w 2023 roku) oraz ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych (28,9% w 2024 roku vs 35,0% w 2023 roku). Widoczny wzrost odszkodowań w 2024 r. nastąpił również w ubezpieczeniach świadczenia pomocy w związku z uruchomieniem nowych produktów w tej linii biznesowej oraz w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych mający związek z wrześnieją powodzią w Polsce.

Tabela 5. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w podziale na linie biznesowe.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2024	2023
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	38 287	26 086
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	7 429	5 679
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	35	-48
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	17 237	12 779
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	752	472
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	-2 216	532
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	100	760
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	10 766	3 966
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	29 455	26 987
Razem	101 844	77 212

Koszty akwizycji i koszty administracyjne

Koszty akwizycji wyniosły w 2024 roku 165 357 tys. zł i były niższe o 22 214 tys. zł w porównaniu z 2023 rokiem. Na tę kwotę składają się przede wszystkim prowizje akwizycyjne wypłacone. Spadek kosztów akwizycji związany jest przede wszystkim ze spadkiem składki zarobionej dla ubezpieczeń produktów powiązanych z leasingiem oraz produktów powiązanych z kredytami ratowymi. Koszty administracyjne w 2024 roku wyniosły 54 244 tys. zł w porównaniu z 48 877 tys. zł w 2023 roku.

Koszty w podziale na linie biznesowe przedstawia formularz S.05.01.02 „Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych” stanowiący załącznik do niniejszego sprawozdania.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) zaprezentowane w niniejszym rozdziale są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Głównym celem polityki lokacyjnej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. jest wzrost wartości lokowanych aktywów przy zachowaniu najwyższego poziomu bezpieczeństwa dokonywanych inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu płynności ułożonych środków.

Tabela 6. Wynik z działalności lokacyjnej

Pozycja	2024	2023
Przychody z lokat	81 129	33 061
Niezrealizowane zyski z lokat	722	1 475
Koszty działalności lokacyjnej	1 446	16 414
Niezrealizowane straty na lokatach	211	1 235
Wynik z działalności lokacyjnej	80 193	16 888

Tabela 7. Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na kategorie lokat.

Wynik z działalności lokacyjnej z podziałem na kategorie lokat	2024	2023
Przychody z lokat bankowych	5 339	5 199
Przychody z udziałów i akcji	51 198	0
Wynik z jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	817	430
Wynik z instrumentów dłużnych, w tym utrata wartości	22 150	11 743
Wynik ze sprzedaży udziałów i akcji	1 938	805
Koszty utrzymania nieruchomości	-148	-103
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-1 101	-1 186
Wynik z działalności lokacyjnej	80 193	16 888

Tabela 8. Zmiana Kapitału z aktualizacji wyceny

Zmiana Kapitału z aktualizacji wyceny, w tym	2024	2023
Instrumenty dłużne	-3 928	30 318
Udziały i akcje	21 478	94 427

Całkowity wynik na działalności lokacyjnej w 2024 roku wyniósł 80 193 tys. zł, z czego przychody z lokat wynoszą 81 129 tys. zł, niezrealizowane zyski z lokat 722 tys. zł, a koszty działalności lokacyjnej 1 446 tys. zł. Największą pozycją w wyniku z działalności lokacyjnej w 2024 stanowią przychody z udziałów i akcji wynikające z dywidend otrzymanych od jednostek zależnych.

W 2023 roku całkowity wynik na działalności lokacyjnej wyniósł 16 888 tys. zł. Największą pozycję w wyniku z działalności lokacyjnej w 2023 roku stanowił wyniki z instrumentów dłużnych o wartości 11 743 tys. zł.

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny Instrumentów dłużnych w wysokości (-3 928) tys. zł dotyczy obligacji skarbowych. W okresie porównywalnym zmiana była głównie wynikiem przeprowadzonej w 2023 roku rekonstrukcji portfela obligacji, polegającej na sprzedaży niskooprocentowanych obligacji ze stałym kuponem wraz z zakupem innych serii obligacji skarbowych z nieznacznie dłuższym duration. W wyniku tej operacji ujemny kapitał z aktualizacji wyceny z tych obligacji został zrealizowany i tym samym zaliczony w wynik finansowy 2023 roku. Dodatkowym czynnikiem były sprzyjające warunki rynkowe, takie jak zmniejszenie presji inflacyjnej oraz obniżki stóp procentowych o 100pb, które przyczyniły się do wzrostów wycen rynkowych większości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu spółki.

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny Udziałów i akcji dotyczy wyceny akcji Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz wyceny udziałów w EMFS. Na spadek wyceny udziałów i akcji w wysokości 21 478 tys. miały wpływ głównie wypłacone dywidendy. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. nie prowadzi inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Wyniki z pozostałych rodzajów działalności zaprezentowane w niniejszym rozdziale są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Tabela 9. Wynik z pozostałych rodzajów działalności

Pozycja	2024	2023
Pozostałe przychody operacyjne	18 089	59 855
Pozostałe koszty	22 150	22 361
Wynik z pozostałych rodzajów działalności	- 4 061	37 494

Pozostałe przychody operacyjne w 2024 roku wyniosły 18 089 tys. zł i były niższe o 41 766 tys. zł od przychodów osiągniętych w 2023 roku. Wyższe pozostałe przychody operacyjne w 2023 wynikały z jednorazowego, nietypowego zdarzenia związanego ze zwrotem podatku od aktywów. Największy udział w przychodach operacyjnych w 2024 r. stanowią przychody z tytułu pełnienia funkcji Korespondenta.

Pozostałe koszty wyniosły w 2024 roku 22 150 tys. zł i były niższe o 211 tys. zł w porównaniu z 2023 rokiem.

A.5. Wszelkie inne informacje

Aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF 16

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej, z tytułu której rozpoznaje aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF 16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w pozycji „Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny”, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaprezentowane w pozycji „Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych”. Szczegóły dotyczące wyceny zostały ujęte w rozdziale „Wycena do celów wypłacalności”.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania Spółki jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby proces zarządzania odbywał się z pełną ochroną praw ubezpieczonych oraz z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawa. System zarządzania poddawany jest regularnym przeglądom wewnętrznym, co najmniej raz w roku oraz w przypadku zaistnienia istotnych zmian w strukturze systemu zarządzania.

B.1.1. System zarządzania

Nadrzędnym dokumentem regulującym działalność Spółki jest Statut, który zawiera najważniejsze kwestie dotyczące działalności zakładu ubezpieczeń, m.in. takie jak:

1. rodzaj prowadzonej działalności,
2. kapitał, prawa i obowiązki akcjonariuszy,
3. organy Spółki, ich kompetencje, zasady powoływania,
4. fundusze i rachunkowość Spółki.

W Spółce funkcjonuje regulacja wewnętrzna, która normuje zasady zarządzania, zapewniając skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie prowadzoną działalnością.

Regulacją opisującą strukturę organizacyjną Spółki jest Regulamin Organizacyjny. Regulamin Organizacyjny definiuje również zakres zadań i obowiązków poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki.

Zarząd zapewnia, aby struktura organizacyjna Spółki była przejrzysta i odpowiednia do skali i charakteru prowadzonej działalności, a także aby zakresy odpowiedzialności były jasno przypisane i właściwie przydzielone.

Walne Zgromadzenie

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określają przepisy prawa, Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, które regulują sposób jego zwoływania oraz przebieg. Do obowiązków Walnego Zgromadzenia należy m.in. zatwierdzanie Statutu Spółki, rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej w Spółce określają przepisy prawa, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej, które definiują jej organizację oraz szczegółowe kompetencje. Rada Nadzorcza składa się z siedmiu osób, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady, którzy, wraz z pozostałymi Członkami, powoływani są przez Walne Zgromadzenie na okres 3 lat wspólnej kadencji w następujący sposób: 1 (jeden) członek jest wskazany przez akcjonariusza Meiji Yasuda Life Insurance Company z siedzibą w Tokio, Japonia, pozostali członkowie będą wskazywani przez Akcjonariusza HDI International AG z siedzibą w Hanowerze, Niemcy. Kadencję liczy się w pełnych latach obrotowych. Rada Nadzorcza zwoływana jest w miarę potrzeb, nie rzadziej niż jeden raz w danym kwartale roku obrotowego.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy między innymi badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania uwzględniającego również wyniki tej oceny.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy m.in.:

- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności w tym nad procesem zarządzania ryzykiem;
- podejmowanie uchwał, wydawanie zaleceń i opinii oraz wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia;
- powołanie i odwołanie Członków Zarządu Spółki; powierzenie jednemu z Członków Zarządu funkcji Prezesa Zarządu; powierzenie jednemu z Członków Zarządu funkcji I Wiceprezesa Zarządu oraz powierzenie jednemu lub większej liczbie Członków Zarządu funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu oraz planu strategicznego Spółki.

Komitety Audytu

Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określają przepisy prawa, Statut, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Audytu.

Główne zadania Komitetu Audytu obejmują:

- monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania;
- monitorowanie zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Komitety Audytu jest zobowiązany przekazać Radzie Nadzorczej wszelkie informacje pozyskane w związku z wykonywaniem swoich zadań.

Zarząd

Zarząd składa się z dwóch lub większej liczby Członków powoływanych przez Radę Nadzorczą. Powołanie Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem następuje za zgodą organu nadzoru. Rada Nadzorcza powierza jednemu z Członków Zarządu funkcję Prezesa Zarządu, może też powierzyć jednemu z Członków Zarządu funkcję I Wiceprezesa Zarządu oraz jednemu lub większej liczbie Członków Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres 3 lat wspólnej kadencji. Kadencję liczy się w pełnych latach obrotowych. Zarząd zbiera się na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa, a w razie jego nieobecności przez I Wiceprezesa, Wiceprezesa lub wyznaczonego przez Prezesa lub Zarząd Członka Zarządu. Posiedzenie może być również zwołane na pisemny uzasadniony wniosek przynajmniej jednego Członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy quorum wynoszącym 1/2 jego składu osobowego. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd Spółki zapewnia przekazywanie Radzie Nadzorczej wszelkich informacji i danych, które są niezbędne do wypełniania przez jej Członków funkcji nadzorczych. Zasady podziału obowiązków pomiędzy Członków Zarządu zostały jednoznacznie określone w drodze Uchwały Zarządu. Podział ten nie prowadzi do zbędnego nakładania się kompetencji Członków Zarządu lub wewnętrznych konfliktów interesów, a także obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki.

Tabela 10. Obszary nadzorowane przez Członków Zarządu na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Członek Zarządu	01.01.2024 - 31.12.2024
Artur Maliszewski	Audyt wewnętrzny Obsługa prawna Obsługa compliance Reklamacje Marketing i PR Zarządzanie zasobami ludzkimi, kadry i płace. Inwestycje Administracja
Marat Nevretdinov	Zarządzanie projektami Strategia i rozwój biznesu w zakresie produktów ochronnych i ubezpieczeń turystycznych oferowanych poza granicami Polski od 1 lipca 2024 r.
Artur Chądzyński	Rachunkowość i sprawozdawczość Kontroling Wycena inwestycji Ocena ryzyka i zarządzanie ryzykiem Aktuariat Reasekuracja
Krzysztof Morawski	Strategia i rozwój biznesu, przy czym od 1 lipca 2024 r. z wyłączeniem produktów ochronnych i ubezpieczeń turystycznych oferowanych poza granicami Polski Zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży
Grzegorz Pawlicki	Obsługa klientów, w tym likwidacja szkód Obszar IT Obsługa partnerów biznesowych

Do obowiązków Zarządu należy m.in.:

- prowadzenie spraw Spółki oraz jej reprezentowanie;
- zarządzanie majątkiem Spółki;
- określenie Strategii Spółki oraz głównych celów działania Spółki, przedkładanie Strategii Radzie Nadzorczej, a także odpowiedzialność za jej wdrożenie i realizację;
- dbanie o efektywność i przejrzystość systemu zarządzania Spółką.

Skład Zarządu na początek i koniec okresu sprawozdawczego był następujący:

- Artur Maliszewski – Prezes Zarządu;

- Marat Nevretdinov – I Wiceprezes Zarządu ;
- Artur Chądzyński – Wiceprezes Zarządu (członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem);
- Krzysztof Morawski – Członek Zarządu;
- Grzegorz Pawlicki – Członek Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2025 r. ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2025 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie TU Europa S.A. oraz z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Grzegorz Pawlicki.

W dniu 28 lutego 2025 r. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie TU na Życie Europa S.A. oraz z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Marat Nevretdinov.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania był następujący:

- Artur Maliszewski – Prezes Zarządu;
- Artur Chądzyński – Wiceprezes Zarządu (członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem);
- Krzysztof Morawski – Członek Zarządu.

Regulowanie działalności Spółki – prawo wewnętrzne oraz regulacje dotyczące jakości zarządzania

W Spółce istnieje system regulacji wewnętrznych odnoszących się do przebiegu procesów wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne. Są to wewnętrzne regulaminy, procedury, instrukcje, które opisują przebieg procesów, wyznaczają odpowiedzialności poszczególnych osób, a także wskazują na elementy kontrolne. W Spółce funkcjonuje Regulamin Zarządzania Regulacjami Wewnętrznymi, którego celem jest stworzenie spójnego systemu regulacji wewnętrznych w Spółce. Regulamin określa zasady opracowywania, aktualizacji, ewidencjonowania oraz archiwizacji i udostępniania regulacji wewnętrznych.

Spółka posiada sporządzone na piśmie zasady, które podlegają regularnym przeglądom, z obszarów: zarządzanie ryzykiem, audyt i kontrola wewnętrzna, outsourcing, działalność lokacyjna, rachunkowość, w tym w zakresie tworzenia rezerw techniczno–ubezpieczeniowych, reasekuracja, likwidacja szkód i roszczeń, ciągłość działania, wynagrodzenia oraz przyznawanie innych świadczeń, tworzenie i modyfikacja produktów ubezpieczeniowych, etyka, compliance, rozpatrywanie reklamacji, komunikacja z mediami, misselling.

Spółka opracowuje dodatkowo pisemne zasady dla tych obszarów i procesów, które:

1. uznawane są za obszary szczególnie istotne dla działalności Spółki,
2. generują podwyższone ryzyko,
3. wymagają zaangażowania większej liczby jednostek organizacyjnych,
4. zostały wskazane przez Zarząd, jednostki organizacyjne odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, zgodność z przepisami oraz audyt wewnętrzny.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszystkie regulacje wewnętrzne obowiązujące w Spółce były spójne i aktualne oraz opracowywane z najwyższą starannością, z zapewnieniem przez ich właścicieli wysokiej jakości oraz zgodności z obowiązującymi przepisami. Spółka stosuje również, przyjęte uprzednio przez wszystkie organy Spółki, Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru oraz specyfiki Spółki.

Strategia

Spółka posiada opracowaną średnioterminową strategię działalności, której horyzont czasowy wynosi 5 lat. Zakres strategii Spółki odnosi się do oferty produktowej, kanałów dystrybucji oraz rozwoju organizacji.

Komitety i zespoły funkcyjne w Spółce

W 2024 roku w Spółce działały następujące Komitety i Zespoły: Komitet ds. Ryzyka, Komitet Inwestycyjny, Komitet Oceny Ryzyka, Komitet Produktowo - Dystrybucyjny, Sztab Zarządzania Kryzysowego, Zespół Zarządzania Zmianami IT, Komitet Projektowy.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje

Spółka powołała osoby nadzorujące kluczowe funkcje: funkcję aktuarialną, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami (compliance), audytu wewnętrznego.

Funkcje kluczowe				
Funkcja zarządzania ryzykiem	Funkcja Aktuarialna	Funkcja zgodności z przepisami (compliance)	Funkcja audytu wewnętrznego	
Zadania przypisane do funkcji zarządzania ryzykiem są wykonywane w ramach zadań przypisanych do wskazanych pracowników dedykowanego departamentu. Odpowiedzialność za działania departamentu sprawuje Dyrektor Departamentu, natomiast Departament podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem. W Spółce została powołana osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem.	Zadania przypisane do funkcji aktuarialnej są wykonywane w ramach zadań przypisanych do wskazanych pracowników dedykowanego departamentu. Odpowiedzialność za działania departamentu sprawuje Dyrektor Departamentu, natomiast Departament podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem. W Spółce została powołana osoba nadzorująca funkcję aktuarialną.	Zadania przypisane do funkcji zgodności z przepisami (compliance) są wykonywane przez pracowników dedykowanego biura, w tym w szczególności Compliance Officerów. Zadania osoby nadzorującej funkcję Compliance pełni Kierownik Biura, natomiast Biuro podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.	Zadania przypisane do funkcji audytu wewnętrznego są wykonywane w ramach zadań przypisanych do dedykowanego Biura, które stanowi odrębną jednostkę organizacyjną Spółki podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Odpowiedzialność za działania Biura sprawuje Kierownik Biura, który pełni rolę osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego.	

Obowiązki i zadania osób nadzorujących kluczowe funkcje:

- uczestniczą w komitetach i zespołach,
- raportują do organów Spółki z zakresu nadzorowanej kluczowej funkcji,
- koordynują działania realizowane przez kluczową funkcję,
- współpracują z innymi osobami nadzorującymi kluczowe funkcje,
- raportują do Grupy Talanx w ramach kluczowej funkcji,

- informują o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach i nadużyciach z zakresu nadzorowanej kluczowej funkcji,
- identyfikują ryzyka w nadzorowanym obszarze, proponują i monitorują działania mitygujące.

Zmiany w systemie zarządzania w okresie sprawozdawczym

Spółka dokonuje cyklicznych, co najmniej raz w roku, przeglądów systemu zarządzania, czego efektem są adekwatne zmiany regulacji wewnętrznych.

B.1.2. Zasady wynagradzania

Polityka wynagrodzeń Spółki ma za zadanie zapewniać pracownikom wynagrodzenie adekwatne do ich stanowiska, kompetencji i umiejętności oraz zachęcać do realizacji celów określonych w strategii Spółki. Jednocześnie ma za zadanie zapobiec konfliktom interesów oraz eliminować potencjalny negatywny wpływ systemów wynagrodzeń na zarządzanie ryzykiem.

Spółka podczas ustalania poziomu wynagrodzenia pracowników jest zobligowana do zapewnienia, że wypłaty wynagrodzeń nie zagrażają zdolności zakładu do utrzymania odpowiedniej bazy kapitałowej wymaganej do prowadzenia działalności.

Wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w odniesieniu do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności pracownika. System wynagradzania pracowników obejmuje elementy stałe (wynagrodzenie zasadnicze za okresy miesięczne) i zmienne (premie, nagrody). Wynagrodzenie zmienne w okresie sprawozdawczym miało charakter premii opartej na celach lub wskaźnikowy lub uznaniowy. W ramach systemu wynagradzania Spółka zapewnia również pakiet świadczeń dodatkowych związanych z ochroną zdrowia oraz wspieraniem i promowaniem aktywności sportowej. Wynagrodzenia pracowników nie podlegają odroczeniu z wyjątkami opisanymi poniżej.

O tym czy członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie decyduje uchwała Walnego Zgromadzenia. W październiku 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przyznaniu wynagrodzenia dwóm członkom Rady Nadzorczej powołanych dodatkowo do pracy w Komitecie Audytu.

Wynagrodzenie członkom Zarządu Spółki przyznawane jest na podstawie umów o pracę zawartych pomiędzy członkami Zarządu a Spółką reprezentowaną przez członków Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z części stałej i zmiennej. Zgodnie z przyjętymi zasadami przyznawanie członkom Zarządu wynagrodzenia w zakresie części zmiennej oraz jej wysokość uzależniona jest od spełnienia się w stosunku do danego członka Zarządu kryteriów finansowych i niefinansowych ustalonych w regulacji przyjętej przez Radę Nadzorczą. Ponadto wypłata części zmiennej wynagrodzenia członków Zarządu Spółki rozłożona jest na 4 lata.

Wynagrodzenie osób nadzorujących inne kluczowe funkcje przyznawane jest na podstawie umów o pracę, regulaminu wynagrodzeń oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą przyjętego przez Spółkę. Wynagrodzenie osób nadzorujących inne kluczowe funkcje obejmuje elementy stałe (wynagrodzenie zasadnicze za okresy miesięczne) i zmienne (premie, nagrody). Wynagrodzenie zmienne w okresie sprawozdawczym miało wyłącznie charakter uznaniowy lub oparty na indywidualnych celach. Indywidualne cele tych osób mają charakter wyłącznie jakościowy i nie są związane z osiągnięciem wskaźników finansowych.

Spółka nie uruchomiła programów motywacyjnych opartych na uprawnieniu do akcji lub opcji na akcje.

W Spółce nie występują dodatkowe programy emerytalno-rentowe lub programy wcześniejszych emerytur dla członków Zarządu lub Rady Nadzorczej lub innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

B.1.3. Istotne transakcje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2024 r. TU Europa S.A. objęła 100 % udziałów w spółce pod firmą Ubezpieczenia Asystent sp. z o.o. siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Sikorskiego 26, 53-659 Wrocław. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 31 grudnia 2024 r. Kapitał zakładowy w pełni opłacony wynosi 150.000 zł. Wartość udziałów Ubezpieczenia Asystent sp. z o.o. na koniec okresu sprawozdawczego wynosi zero zarówno w sprawozdaniu finansowym jak i w bilansie sporządzonym na potrzeby Wyłącalności II.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Spółka poprzez wdrożenie polityki w zakresie spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez osoby, które faktycznie zarządzają Spółką lub pełnią inne kluczowe funkcje zapewnia, aby osoby pełniące kluczowe funkcje posiadały kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie adekwatne do zajmowanego stanowiska. Ponadto osoba pełniąca kluczową funkcję w Spółce zobowiązana jest posiadać nienaganną reputację.

Do osób pełniących w Spółce kluczowe funkcje należą:

1. Członkowie Zarządu Towarzystwa;
2. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa;
3. Osoby nadzorujące w Spółce inne kluczowe funkcje, tj.:
 - a) funkcję zarządzania ryzykiem,
 - b) funkcję zgodności z przepisami,
 - c) funkcję audytu wewnętrznego,
 - d) funkcję aktuarialną.

Wszystkie osoby pełniące w Spółce kluczowe funkcje muszą spełniać wymagania dotyczące:

- a) kwalifikacji technicznych i zawodowych,
- b) wiedzy i doświadczenia (odpowiedniego dla sektora ubezpieczeniowego, finansowego lub innych rodzajów działalności),
- c) wiarygodności osobistej (rękojmi/reputacji).

Przez kwalifikacje techniczne i zawodowe osób pełniących w Towarzystwie kluczowe funkcje rozumie się: wiedzę, umiejętności i doświadczenie odpowiednie dla powierzonej funkcji, jakie jest wymagane dla ostrożnego zarządzania oraz należytej realizacji powierzonych zadań.

Przez kwalifikacje techniczne i zawodowe rozumie się m.in.:

- a) wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- b) wiedzę i zrozumienie strategii Spółki,
- c) znajomość systemu zarządzania,
- d) znajomość języka angielskiego, o ile z uwagi na rodzaj powierzonych zadań znajomość języka angielskiego jest niezbędna,
- e) w zależności od powierzonej funkcji i wynikającego z niej zakresu zadań: wiedzę branżową, zrozumienie modelu biznesowego, umiejętność interpretacji danych finansowych i aktuarialnych, wiedzę i zrozumienie prawnych uwarunkowań działania Spółki, wiedzę z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi, doboru pracowników i planowania sukcesji.

Spełnianie wymogów w zakresie kwalifikacji zawodowych ocenia się z uwzględnieniem zasady proporcjonalności, biorąc pod uwagę ryzyko związane z powierzoną funkcją, jak również zakres działalności prowadzonej przez Spółkę oraz zakres zadań powierzonych danej osobie.

Przez reputację (osobistą wiarygodność) rozumie się zaufanie zbudowane na doświadczeniu zawodowym i współpracy z klientami zewnętrznymi i wewnętrznymi, a także dochowywanie zobowiązań oraz postępowanie zgodne z formalnymi regulacjami i obowiązującymi zwyczajami.

Osoby pełniące kluczowe funkcje musi cechować odpowiedzialność, uczciwość, nieposzlakowana opinia oraz muszą wykonywać swoje działania z poczuciem obowiązku i z należytą starannością.

Weryfikacja spełniania wyżej opisanych wymogów następuje:

- przed powierzeniem pełnienia kluczowej funkcji;
- cyklicznie, raz do roku, celem zapewnienia adekwatności wymogów do realizowanych przez daną osobę zadań i zmieniającego się otoczenia rynkowego;
- każdorazowo, w przypadku:
 - a) powzięcia przez Spółkę istotnych informacji, które mogą rzutować na możliwość dalszego pełnienia przez te osoby powierzonych funkcji, a dotyczących w szczególności:
 - możliwych działań sprzecznych z przepisami powszechnie obowiązującymi,

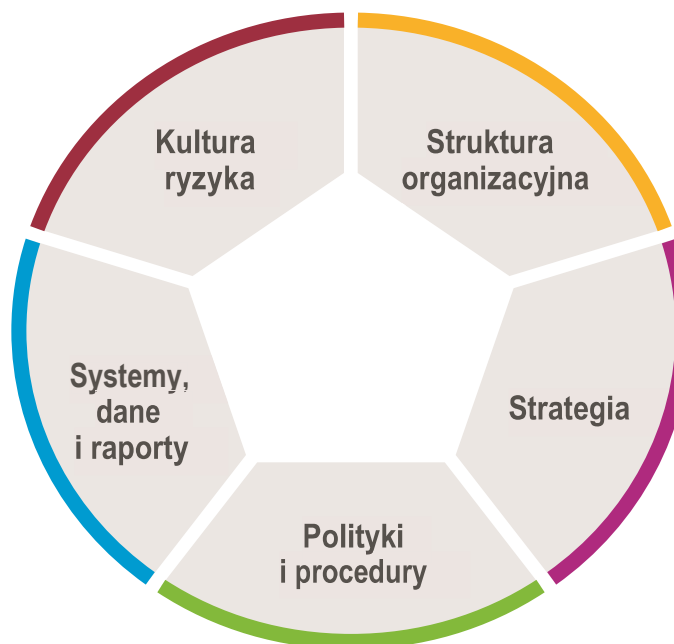
- przejawów niewłaściwego zachowania rzutującego negatywnie na wizerunek Spółki lub tych osób,
 - faktów poddających w wątpliwość możliwość spełniania wymogów w zakresie kwalifikacji merytorycznych,
 - faktów poddających w wątpliwość zdolność do realizacji z należytą rozważą i starannością zadań powierzonych przez Spółkę;
- b) wprowadzenia zmian dotyczących funkcji kluczowej pełnionej przez daną osobę:
- o charakterze funkcjonalnym – odnoszącym się w szczególności do istotnego rozszerzenia lub istotnej zmiany nadzorowanego obszaru działalności Spółki,
 - w zakresie wymagań merytorycznych – wynikających zwłaszcza ze zmian przepisów powszechnie obowiązujących, dotyczących nadzorowanej funkcji.

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

B.3.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A.

Enterprise Risk Management

System zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A. opiera się na modelu ERM (Enterprise Risk Management), który wyraża się w pięciu głównych filarach:



Struktura organizacyjna

Struktura organizacyjna TU Europa S.A. zapewnia efektywne zarządzanie ryzykiem.

W Spółce zostały powołane jednostki organizacyjne odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem o jasno sprecyzowanych zadaniach oraz poszczególnym pracownikom zostały przypisane odpowiednie role i odpowiedzialności w ramach procesu zarządzania ryzykiem.

Strategia

W Spółce zapewniona jest spójność pomiędzy strategią Spółki a systemem zarządzania ryzykiem. Przy podejmowaniu istotnych decyzji operacyjnych oraz strategicznych brany jest pod uwagę poziom akceptacji ryzyka, który stanowi element zatwierdzonej przez Zarząd i Radę Nadzorczą Strategii zarządzania ryzykiem. Poziom akceptacji ryzyka jest to jedno z kluczowych pojęć i oznacza taki poziom ryzyka, na podjęcie którego TU Europa S.A. jest gotowa przy zachowaniu adekwatności kapitałowej.

Polityki i procedury

W Spółce procedury i zasady związane z zarządzaniem ryzykiem są uregulowane w odpowiednich regulacjach wewnętrznych. W szczególności dla każdego istotnego typu ryzyka w Spółce opracowana jest metodologia jego identyfikacji, oceny oraz pomiaru.

Systemy, dane i raporty

Mając na uwadze efektywne monitorowanie ryzyka oraz, w razie potrzeby, możliwość szybkiej i odpowiedniej reakcji na wszelkie nieprawidłowości, Spółka posiada szereg przygotowanych do tego narzędzi. Składają się one ze zintegrowanych systemów i procesów wewnętrznych oraz narzędzi informatycznych przetwarzających niezbędne dane oraz zapewniających właściwą komunikację wewnętrzną i raportowanie. Spółka dba również o jakość danych posiadając odpowiednią politykę jakości danych oraz powołując osobę odpowiedzialną za koordynację procesu zarządzania jakością danych.

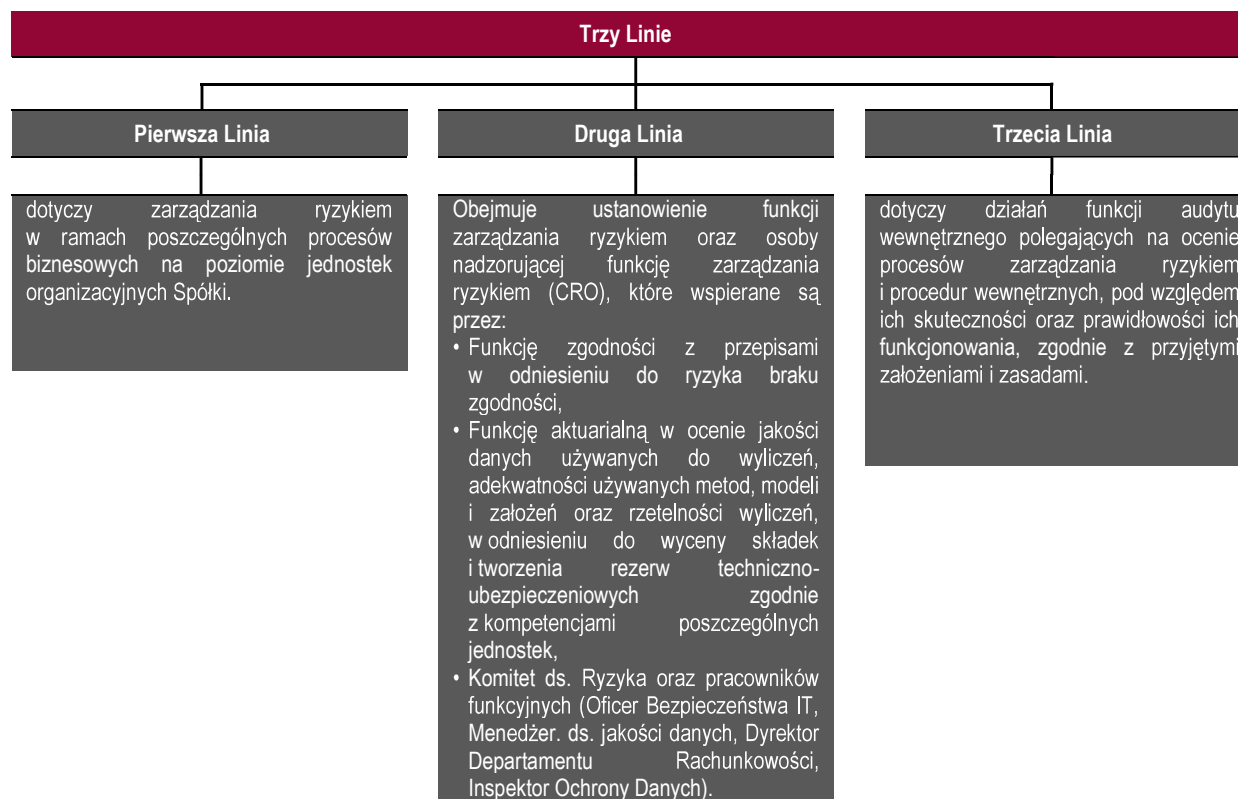
Kultura ryzyka

Świadomość ryzyka to bardzo istotny składnik w budowaniu harmonijnej kultury ryzyka w Spółce. Z tego powodu TU Europa S.A. kładzie duży nacisk na zwiększanie koniecznej wiedzy, umiejętności i doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem wśród swoich pracowników. Pracownicy uczestniczą w szkoleniach wewnętrznych oraz warsztatach z zakresu ryzyka i innych istotnych elementów w działalności Spółki wpływających na poziom ryzyka.

W budowaniu kultury ryzyka szczególną rolę odgrywa Zarząd, który swoimi działaniami wyraża odpowiednie normy i wartości, jakimi powinna kierować się Spółka. Ważnym elementem w budowaniu kultury ryzyka w TU Europa S.A. jest również przejrzyste i transparentne podejście Spółki do raportowania z zakresu ryzyka poprzez ujawnianie i komunikowanie o istotnych czynnikach ryzyka poszczególnym interesariuszom.

Trzy Linie

Zarządzanie ryzykiem w Spółce oparte jest na tzw. Trzech Liniach, które przedstawione są na poniższym schemacie:



B.3.2. Uregulowanie systemu zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A.

Głównym dokumentem regulującym kwestie zarządzania ryzykiem jest Polityka zarządzania ryzykiem. Regulacja podlega corocznej weryfikacji oraz aktualizacji w razie istotnych zmian.

Polityka reguluje następujące kwestie:

1. Cel procesu zarządzania ryzykiem w Spółce,
2. Organizację procesu zarządzania ryzykiem, w tym role i odpowiedzialności poszczególnych osób oraz organów uczestniczących w procesie,
3. Definicję i klasyfikację ryzyka w Spółce,
4. Zasady ustalania poziomu akceptacji ryzyka,
5. Opis niektórych narzędzi wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem,
6. Zasady raportowania z zakresu ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem

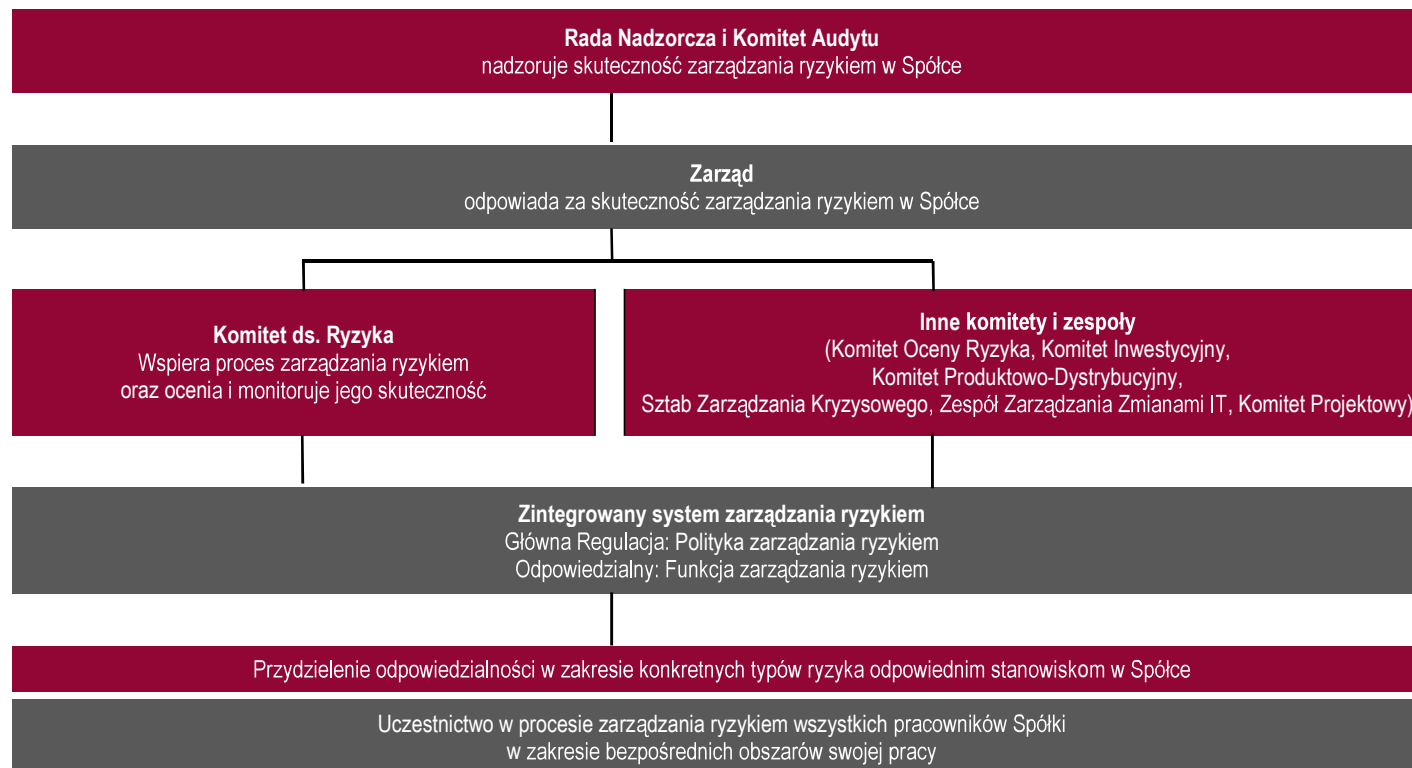
Spółka posiada Strategię zarządzania ryzykiem (dalej: Strategia), której celem jest uregulowanie nadrzędnych celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A. a także określenie dopuszczalnego poziomu ryzyka. Strategia określa między innymi nadrzędne zasady dotyczące dopuszczalnego poziomu w odniesieniu do poszczególnych kategorii ryzyka, a także wyrażone w postaci mierników jakościowych lub ilościowych maksymalne akceptowalne ekspozycje w odniesieniu do niektórych ryzyk, zwłaszcza uznanych jako szczególnie istotne i strategiczne.

Strategia jest zatwierdzana przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą oraz stanowi podstawę do uregulowania procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Ubezpieczeń Europa S.A. i ma przełożenie na regulacje wewnętrzne dotyczące tego obszaru.

Strategia zarządzania ryzykiem wynika ze strategii biznesowej Spółki i jest integralnym elementem prowadzonej działalności.

B.3.3. Organizacja zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A.

Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem:



Rola Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu w procesie zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu sprawują nadzór nad skutecznością zarządzania ryzykiem. W tym celu organy te otrzymują:

- aktualną informację o istotnych ryzykach zidentyfikowanych w obecnej i przyszłej działalności Spółki,
- informację o skali i złożoności zidentyfikowanych ryzyk oraz działaniach podejmowanych w ramach zarządzania tymi ryzykami,
- inne informacje, które są niezbędne do realizowania celu określonego powyżej.

Powyższe informacje przekazywane są nie rzadziej niż raz do roku. Informacja dotycząca zarządzania ryzykiem przekazywana jest także na każde żądanie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, bądź też Komitet Audytu, bierze udział w ustalaniu Strategii zarządzania ryzykiem i tolerancji na ryzyko. Zadaniem Komitetu Audytu jest monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem.

Zarząd w procesie zarządzania ryzykiem pełni następujące role:

- odpowiada za efektywne i skuteczne zarządzanie ryzykiem w Spółce,
- powołuje osobę nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem (CRO),
- zatwierdza regulacje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz skład Komitetu ds. Ryzyka.

Zarząd otrzymuje sprawozdania z zakresu zarządzania ryzykiem.

Zarząd jest niezwłocznie i na bieżąco informowany o wystąpieniu istotnych ryzyk, bądź też istotnych zdarzeń związanych z procesem zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki poprzez kreowanie procesu zarządzania ryzykiem w Spółce uzyskuje wiedzę oraz świadomość wszystkich istotnych ryzyk, na jakie narażona jest Spółka, niezależnie od tego, czy ryzyka te są uwzględnione w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności i są mierzalne.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Zadania przypisane do funkcji zarządzania ryzykiem realizowane są przez wskazanych pracowników w ramach działalności dedykowanej jednostki organizacyjnej – Departamentu Ryzyka i Bezpieczeństwa Technologicznego, który podlega pod Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem. Dyrektor Departamentu jest osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem.

Funkcja zarządzania ryzykiem jest odpowiednio zintegrowana ze strukturą organizacyjną oraz procesami decyzyjnymi, co ma miejsce poprzez określenie praw w regulacjach wewnętrznych, obowiązków i kompetencji funkcji zarządzania ryzykiem dla poszczególnych procesów, a także uczestnictwo w zespołach i komitetach funkcjonujących w Spółce. W szczególności funkcja zarządzania ryzykiem bierze udział w ocenie projektów biznesowych w celu uwzględnienia ryzyka z nimi związanego, a także opiniuje podejmowanie decyzji biznesowych w celu wsparcia w identyfikacji i ocenie potencjalnych ryzyk, czynników ryzyka i ich wpływu na wypłacalność i profil ryzyka Spółki.

Główne zadania funkcji zarządzania ryzykiem są następujące:

- jest liderem całego procesu zarządzania ryzykiem,
- posiada całościową wizję implementacji procesu zarządzania ryzykiem w Spółce,
- zapewnia adekwatność procesu zarządzania ryzykiem do profilu działalności Spółki,
- współpracuje z funkcją aktuarialną, funkcją zgodności z przepisami oraz z innymi osobami, które zostały powołane w celu realizacji określonych celów w tym dotyczących bezpieczeństwa Spółki,
- wspiera Właścicieli procesów/ryzyka w konstruowaniu, wybieraniu i stosowaniu narzędzi służących identyfikacji, mierzeniu oraz ograniczaniu czynników ryzyka,
- współuczestniczy w tworzeniu i aktualizacjach wybranych procedur i polityk obowiązujących w Spółce,
- koordynuje wdrażanie regulacji i wymogów grupowych dotyczących zarządzania ryzykiem,
- koordynuje proces utrzymania ciągłości biznesowej na wypadek wystąpienia zagrożeń powodujących przerwanie normalnego trybu pracy,
- opiniuje podejmowanie decyzji biznesowych w celu wsparcia w identyfikacji i ocenie potencjalnych ryzyk, czynników ryzyka i ich wpływu na wypłacalność Spółki,
- przygotowuje cykliczne (roczne, półroczne, kwartalne) raporty z zakresu ryzyka,
- wdraża kulturę zarządzania ryzykiem wśród wszystkich pracowników tak, aby każdy zatrudniony w Spółce był świadom ryzyka, z którym ma do czynienia w swojej pracy i był odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w swoim obszarze,
- opracowuje zasady procesu własnej oceny ryzyk i wypłacalności (ORSA) oraz koordynuje proces ORSA przeprowadzany w Spółce,
- doradza Zarządowi w istotnych decyzjach i kwestiach,
- koordynuje pozyskiwanie od odpowiednich jednostek wewnętrznych Spółki niezbędnych informacji/danych do wyliczenia wymogów kapitałowych Spółki, a następnie dokonuje wyliczenia wspomnianych wymogów zgodnie z regulacjami wewnętrznymi,
- wydaje opinie dotyczące oceny ryzyka,
- uczestniczy w przygotowywaniu wymaganych informacji nadzorczych,
- sprawuje nadzór nad ryzykiem operacyjnym poprzez weryfikację zdarzeń w Bazie Zdarzeń Operacyjnych oraz weryfikację realizacji działań mitygujących,
- sprawuje nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce.

Komitet ds. Ryzyka

Komitet pełni funkcję wspierającą dla procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności dla działań podejmowanych przez funkcję zarządzania ryzykiem. Komitet ds. Ryzyka ocenia i monitoruje skuteczność zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym w zakresie monitorowania poziomów ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk oraz oceny adekwatności kapitałowej Spółki. Komitet ds. Ryzyka może w szczególności formułować rekomendacje dla Zarządu TU Europa S.A. lub poszczególnych osób lub jednostek organizacyjnych dotyczące podjęcia określonych działań naprawczych w celu poprawy bezpieczeństwa funkcjonowania Spółki.

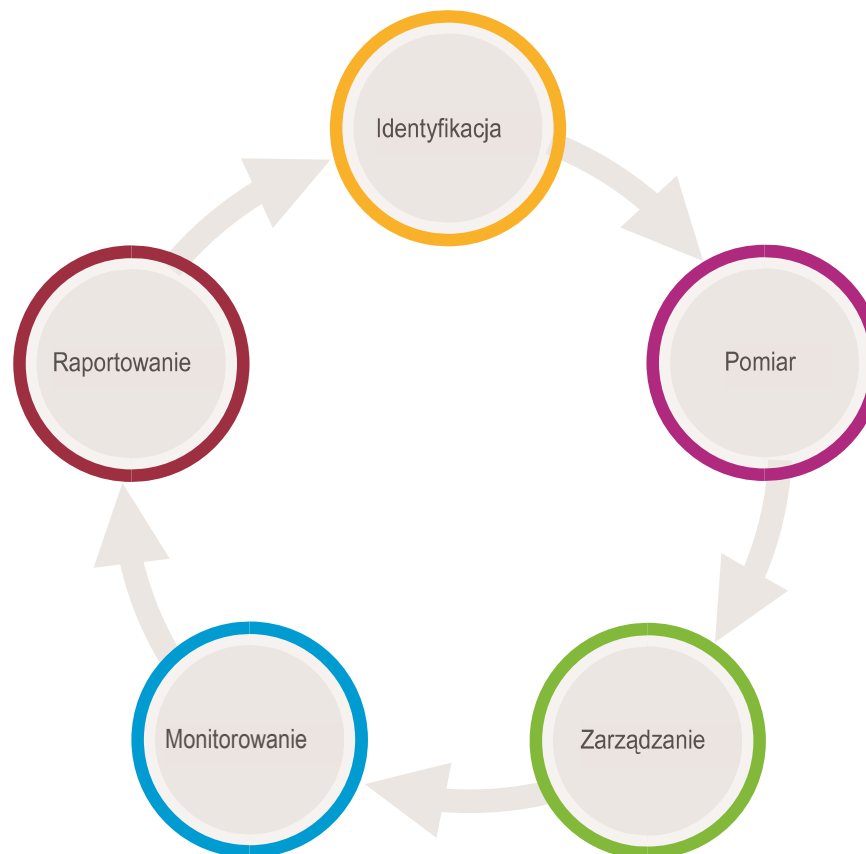
Komitet ds. Ryzyka opiniuje i/lub zatwierdza:

- poziom istotności,
- zmiany w ocenie profilu Spółki,
- listę istotnych czynników ryzyka oraz jej zmiany,
- Raport ORSA,
- regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem.

B.3.4. Proces zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A.

Proces zarządzania ryzykiem ma na celu ochronę przed zdarzeniami, wewnętrznymi jak i zewnętrznymi, które mogą negatywnie wpłynąć na realizację zakładanej strategii, perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem w TU Europa S.A., składa się z 5 elementów przedstawionych na poniższym schemacie:



Identyfikacja

Jest to pierwszy etap zarządzania ryzykiem, który polega na określeniu i nazwaniu każdego ryzyka, na które narażona jest Spółka w różnych obszarach swojej działalności takich jak wdrażanie produktów, obsługa klientów, administrowanie umowami, realizacja szkód, działalność inwestycyjna, a także we wszystkich czynnościach operacyjnych. Identyfikacja polega również na określeniu źródeł danego ryzyka, jego przyczyny oraz skutków.

Pomiar

W tym etapie dokonywane jest dogłębne przeanalizowanie ryzyka poprzez ocenienie jego istotności oraz zmierzenie jego realnego wpływu na działalność Spółki. Najczęściej pomiar dokonywany jest poprzez podanie wartości straty jaką może spowodować ryzyko a także prawdopodobieństwa jego wystąpienia.

Zarządzanie

Bazując na wynikach poprzednich czynności Spółka wybiera działania możliwie najlepiej odpowiadające na dane ryzyko, skutkujące zabezpieczeniem Spółki przed nim bądź ograniczeniem jego dotkliwości. Podejmowane decyzje wynikają z poziomu akceptacji ryzyka i mogą prowadzić przykładowo do transferu ryzyka (poprzez reasekurację), akceptacji ryzyka wraz z określeniem limitów ekspozycji, podjęciu specyficznych działań takich jak kontrola, outsourcing, dywersyfikacja, odpowiedni układ procesów i odpowiedzialności, plany awaryjne, wsparcie ekspertów.

Monitorowanie

Polega na stałym monitorowaniu poziomów danych ryzyk, skuteczności podjętych działań, a także kontrolowaniu czy nie zostały przekroczone ustalone poziomy alarmowe oraz limity tolerancji.

Raportowanie

Umożliwia efektywne informowanie o ryzykach osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji biznesowych bądź organizacyjnych w Spółce. Służy temu system raportów cyklicznych, raportów ad hoc, a także właściwie ułożony przepływ informacji i komunikacji wewnętrznej.

B.3.5. Własna ocena ryzyka i wypłacalności w TU Europa S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności (proces ORSA).

Podstawowym celem procesu ORSA jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem oraz wielkości kapitału Spółki w taki sposób, aby wielkość posiadanego kapitału była odpowiednia w stosunku do ponoszonego przez Spółkę ryzyka. Opracowany przez Spółkę proces prospektywnej oceny własnych ryzyk, dostosowany do jej struktury organizacyjnej i systemu zarządzania ryzykiem, obejmuje odpowiednie i adekwatne techniki, oraz uwzględnia charakter, skalę i złożoność ryzyk właściwych dla jej działalności, w całym okresie planowania.

Spółka określa następujące strategiczne cele związane z zarządzaniem ryzykiem oraz wypłacalnością:

1. Posiadanie kapitałów w wysokości adekwatnej do ponoszonego przez Spółkę ryzyka.
2. Minimalny wskaźnik pokrycia środkami własnymi SCR, wyliczonymi wg Dyrektywy Wypłacalność II wynosi 150% dla Spółki. Poziom alarmowy wskaźnika określony jest na poziomie 180%.
3. Spółka regularnie bada zgodność i wdraża wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej (wypłacalności) dostosowując je do skali prowadzonej działalności.

Proces ORSA realizowany jest w Spółce w sposób ciągły, w trakcie całego roku. Jego finalne podsumowanie następuje w IV kwartale danego roku, zgodnie z wcześniej ustalonym harmonogramem. Proces ORSA koordynowany jest przez funkcję zarządzania ryzykiem, natomiast uczestniczą w nim poszczególne jednostki organizacyjne Spółki zgodnie z przypisanymi odpowiedzialnościami.

Spółka zdefiniowała przesłanki i zasady przeprowadzania procesu ORSA w sytuacji istotnych zmian w profilu ryzyka.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności opiera się na kluczowych elementach działalności i obejmuje między innymi:

1. Ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu specyficznego profilu ryzyka, zatwierdzonych limitów tolerancji ryzyka oraz strategii działalności zakładu,
2. Ciągłą zgodność z wymogami kapitałowymi oraz wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych określonymi w Dyrektywie Wypłacalność II,
3. Istotność, z którą profil ryzyka Spółki odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Spółka przygotowuje raport z każdego procesu ORSA. Raport podlega opiniowaniu przez Członków Komitetu ds. Ryzyka a następnie przekazywany jest do Zarządu w celu jego zatwierdzenia. Ostatni Raport został zatwierdzony przez Zarząd w dniu 30 grudnia 2024 roku i przekazany do organu nadzoru tego samego dnia.

W ramach procesu ORSA, Spółka bada m.in. ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi. Spółka badanie to wykonuje co najmniej raz do roku i obejmuje horyzont adekwatny do okresu planowania. Spółka w 2024 roku przygotowała dwa scenariusze stresowe, które składały się z kilku zdarzeń mających negatywny wpływ na wypłacalność. Zgodnie z przeprowadzoną oceną perspektywiczną pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, według Dyrektywy Wypłacalność II, w Spółce będzie na bezpiecznym poziomie w latach 2025–2029 w każdym z przyjętych wariantów. W szczególności pokrycie to nie spada poniżej 150%, czyli progu wyznaczonego w Strategii zarządzania ryzykiem jako minimalny limit dla współczynnika wypłacalności.

Jako element procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. Przy uwzględnieniu ich wyników współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej 150%, co stanowi potwierdzenie, że kapitały Spółki są adekwatne do ponoszonego ryzyka oraz że nie istnieją znane Spółce czynniki zagrażające jej wypłacalności.

Rezultaty Procesu ORSA wspierają podejmowanie strategicznych i operacyjnych decyzji w ramach poziomu akceptacji ryzyka przy jednoczesnym uwzględnianiu profilu ryzyka, wypłacalności oraz wrażliwości na warunki skrajne (stresowe). Spółka zapewnia pełną integrację pomiędzy systemem zarządzania ryzykiem i wypłacalnością a strategią działalności Spółki co jest realizowane zarówno na etapie opracowywania strategii działalności Spółki, jej aktualizacji, wyznaczania celów operacyjnych, a także bieżącej działalności Spółki, w szczególności w zakresie wdrażania produktów, realizacji polityki lokacyjnej. Odbywa się to w szczególności poprzez analizę wpływu podejmowanych decyzji na profil ryzyka i pozycję kapitałową Spółki. W wyniku integracji systemów podejmowane są również działania i decyzje mające na celu poprawę bezpieczeństwa Spółki.

B.3.6. Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym system zarządzania ryzykiem był systematycznie rozwijany adekwatnie do potrzeb i zmian w organizacji i otoczeniu. Proces zarządzania ryzykiem podlega corocznej ocenie przez audyt wewnętrzny. Ocena procesu przedkładała jest Zarządowi w terminie do końca II kwartału następującego po rocznym okresie, który podlegał ocenie. Proces weryfikowany jest pod kątem zgodności z podstawowymi założeniami wynikającymi z przyjętej w Spółce Strategii oraz Polityki zarządzania ryzykiem. Dotychczas oceny dokonane przez audyt wewnętrzny wskazywały, że proces zarządzania ryzykiem w Spółce realizowany był w sposób prawidłowy.

B.4. System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej obejmuje w szczególności procedury administracyjne i księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej zakładu oraz funkcję zgodności z przepisami.

System kontroli wewnętrznej dostosowany jest do struktury organizacyjnej Spółki i stanowi element systemu zarządzania Spółką obejmując:

- mechanizmy kontroli wewnętrznej – tj. wszystkie środki kontroli wewnętrznej mające na celu zapobieganie błędom, które są wbudowane w systemy informatyczne i procedury operacyjne Spółki oraz, w zależności od potrzeb, mogą być zdefiniowane w odrębnych regulacjach wewnętrznych. Obejmują one m.in. limity, uprawnienia dostępu oraz zabezpieczenia przed nieuprawnionym dostępem, podział obowiązków, kompetencji i odpowiedzialności, ustalony obieg i ewidencje dokumentów oraz zasady ich weryfikacji i zatwierdzania, ustalony obieg informacji, czynności samokontroli, dokumentowanie i rejestrowanie czynności oraz odstępstw, weryfikację funkcjonowania, nadzór,
- szacowanie nieosiągnięcia celów kontroli wewnętrznej w poszczególnych procesach Spółki, poprzez określenie potencjalnych zagrożeń realizacji oraz ich skutków,
- badanie zgodności działania z obowiązującymi przepisami, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz zawartymi umowami, zgodnie z postanowieniami Polityki Compliance,
- kontrole wewnętrzne realizowane w ramach I Linii przez kierowników jednostek organizacyjnych i pozostałych pracowników Spółki w przypadku, których obowiązek kontrolny wynika z pełnionej funkcji lub z zakresu obowiązków służbowych,
- projektowanie i nadzorowanie systemu kontroli wewnętrznej na poziomie Spółki w ramach II Linii,
- niezależna ocena efektywności systemu kontroli wewnętrznej realizowana w ramach III Linii przez audyt wewnętrzny, stanowiący wydzieloną organizacyjnie, wyspecjalizowaną i niezależną jednostkę Spółki,
- ustalone mechanizmy monitorowania i raportowania.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej jednostki organizacyjne Spółki zobowiązane są identyfikować ryzyko:

- związane z każdą operacją, transakcją, produktem czy usługą,
- wynikające ze struktury organizacyjnej Spółki,
- związane z funkcjonowaniem podmiotów zależnych, podlegające monitorowaniu przez Spółkę.

Ryzyko identyfikuje się zgodnie z zasadami ustalonymi w Polityce zarządzania ryzykiem, a projektowane i stosowane działania kontrolne są proporcjonalne do poziomu zidentyfikowanego ryzyka i istotności realizowanego procesu.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest zapewnienie rozwiązań:

- zapobiegających nieprawidłowościom,
- wykrywających oraz raportujących nieprawidłowości,
- korygujących ujawnione nieprawidłowości i minimalizujących ich skutki.

Do podstawowych celów systemu kontroli wewnętrznej należą:

- wspomaganie zarządzania Spółką,
- właściwa kontrola ryzyk, skoncentrowana w szczególności na ryzykach istotnych oraz funkcjonowaniu skutecznych i efektywnych działań pozwalających na ich unikanie, eliminację lub ograniczanie znaczenia w działalności Spółki,
- zwiększanie efektywności i wydajności operacji,
- ochrona majątku oraz zapewnienie oszczędnego i wydajnego wykorzystywania zasobów Spółki,
- sporządzanie wiarygodnych informacji finansowych i pozafinansowych,
- zapewnienie zgodności postępowania z obowiązującymi przepisami prawa, planami, zawartymi umowami oraz regulacjami wewnętrznymi Spółki.

Zarząd Spółki odpowiada za wdrożenie, monitorowanie, utrzymanie i efektywność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, dostosowanego do charakteru i profilu ryzyka oraz skali działalności Spółki, a także za bieżące wprowadzanie niezbędnych korekt oraz usprawnianie systemu. Kierownicy jednostek organizacyjnych zobowiązani są zapewnić, że wszyscy pracownicy podległej jednostki zostali zapoznani z zasadami funkcjonowania i znaczeniem systemu kontroli wewnętrznej w ich pracy oraz w realizacji celów Spółki, a także zapewnić, iż dobrze znają swoje role, obowiązki i zadania związane z kontrolą wewnętrzną. Kierownicy jednostek odpowiadają także za operacyjne wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej w podległej jednostce organizacyjnej.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarząd Spółki wyznacza obszary działalności lub poszczególne procesy i czynności przeznaczone do stałego monitorowania oraz okresowej weryfikacji, a także jednostki organizacyjne Spółki, którym powierzane są obowiązki z tym związane. Ustala także zasady funkcjonowania systemu informacji zarządczej (sprawozdań, raportów, analiz, itp.), umożliwiającego podejmowanie decyzji na poszczególnych szczeblach zarządzania.

Komitet Audytu Spółki sprawuje nadzór nad wprowadzeniem i funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz okresowo ocenia adekwatność i skuteczność tych systemów lub ich elementów.

B.4.1. Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja compliance (funkcja zgodności z przepisami) stanowi część systemu zarządzania, zapewniającego prawidłowe i ostrożne zarządzanie Spółką, jest jedną z funkcji kluczowych.

Funkcja compliance jest częścią systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem. Kierownik Biura Compliance, będący osobą nadzorującą Funkcję compliance oraz Biuro Compliance realizują zadania należące do Funkcji compliance w zakresie ryzyk braku zgodności w ramach Drugiej Linii Obrony, zgodnie z Polityką zarządzania ryzykiem, Regulaminem systemu kontroli wewnętrznej oraz Polityką compliance. Zarząd powołuje osobę nadzorującą Funkcję compliance po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu oraz za zgodą Rady Nadzorczej. W strukturze organizacyjnej Spółki Biuro Compliance jest niezależną jednostką organizacyjną i podlega Prezesowi Zarządu. Zarząd Spółki zapewnia odpowiednie zasoby kadrowe niezbędne do skutecznego wykonywania zadań przez Funkcję compliance oraz konieczne środki finansowe do systematycznego podnoszenia kwalifikacji, zdobywania doświadczenia i umiejętności przez osoby wykonujące Funkcję compliance.

Funkcja compliance ma zapewniony bezpośredni kontakt oraz możliwość bezpośredniego raportowania do Zarządu, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Osoba nadzorująca Funkcję compliance może uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej, jeśli przedmiotem posiedzenia są zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej, funkcją audytu wewnętrznego lub Funkcją compliance. Funkcja compliance jest w zakresie wykonywanych przez siebie zadań obiektywna i niezależna. Osoby wykonujące Funkcję compliance przy realizowaniu zadań zachowują niezależność i obiektywizm oraz nie podporządkowują swoich osądów opiniom innych osób.

Funkcja compliance ma prawo w zakresie niezbędnym do realizacji zadań z zakresu Funkcji compliance do: dostępu do wszelkich niezbędnych informacji i danych (w tym poufnych i tajnych) oraz do pomieszczeń, dostępu do systemów informatycznych, żądania informacji i danych oraz otrzymywania niezwłocznych odpowiedzi od pracowników i jednostek organizacyjnych posiadających te informacje i dane, wglądu do wszelkich akt i dokumentów oraz sporządzania kopii, odpisów oraz wyciągów, żądania pisemnych oraz ustnych wyjaśnień i oświadczeń oraz otrzymywania niezwłocznych odpowiedzi od pracowników, zamawiania ekspertyz i opinii, formułowania zaleceń i rekomendacji.

Funkcja compliance służy zapewnieniu działania Spółki zgodnie z przyjętymi normami etycznymi, obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz wytycznymi Regulatorów, a także ochronie Spółki przed utratą reputacji oraz zaufania.

W ramach funkcji compliance realizowany jest:

- nadzór nad zgodnością funkcjonowania Spółki z obowiązującym prawem, wytycznymi i rekomendacjami organów nadzoru,
- monitorowanie zmian w obowiązującym prawie krajowym i europejskim, w rekomendacjach, wytycznych Regulatorów oraz rejestrze niedozwolonych klauzul umownych w zakresie dotyczącym działalności Spółki i informowanie pracowników Spółki o powyższych zmianach, doradzanie w związku ze zmianą przepisów prawa lub innych regulacji,
- bieżąca identyfikacja i monitoring ryzyka compliance we wszystkich obszarach działalności Spółki, ocena ryzyka compliance i sporządzanie mapy ryzyka compliance,
- informowanie Zarządu lub jednostek organizacyjnych o wynikach analizy ryzyka compliance,
- tworzenie i aktualizacja regulacji wewnętrznych funkcji compliance, w tym w szczególności Polityki compliance oraz Regulaminu Biura Compliance w zakresie świadczenia obsługi compliance,
- tworzenie, aktualizacja i monitorowanie stosowania Kodeksu Etyki w Spółce,

- wspieranie Zarządu w relacjach z regulatorami i organizacjami konsumenckimi z wyłączeniem UOKiK w kwestiach zgodności z przepisami prawa i standardami,
- wspieranie innych jednostek organizacyjnych w zakresie korespondencji z organami administracji publicznej, jak również w analizie pism kierowanych z instytucji zewnętrznych i regulatorów w zakresie ryzyk compliance,
- współpraca z innymi jednostkami organizacyjnymi w wykonywaniu obowiązków informacyjnych, wymaganych przepisami prawa w szczególności w stosunku do organu nadzoru,
- przygotowywanie bieżących raportów w zakresie compliance na potrzeby innych jednostek organizacyjnych Spółki, dedykowanych Komitetów, Zarządu, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz akcjonariuszy Spółki,
- uczestnictwo w pracach komitetów, zespołów oraz innych struktur wewnętrznych zgodnie z wymogami nałożonymi na funkcję compliance przez regulacje wewnętrzne Spółki, przepisy prawa oraz wytyczne organów nadzoru,
- przeprowadzanie kontroli compliance, monitorowanie realizacji zaleceń formułowanych w wyniku przeprowadzanych kontroli compliance, raportowanie do Zarządu informacji o wynikach przeprowadzonych kontroli oraz wynikach przeprowadzonego monitoringu,
- zarządzanie systemem regulacji wewnętrznych Spółki, w tym rejestrem regulacji wewnętrznych,
- zwiększanie świadomości na temat compliance wśród pracowników, promowanie postaw etycznych, przygotowywanie i organizacja szkoleń z zakresu etyki i compliance,
- zarządzanie systemem whistleblowing w Spółce, prowadzenie postępowań wyjaśniających w zakresie nadużyć wewnętrznych, wspomaganie jednostek organizacyjnych Spółki w obszarze zapobiegania nadużyciom i ich wykrywania,
- monitoring procesu rozpatrywania reklamacji i skarg klientów, analiza trendów w kontekście ryzyka naruszenia interesów klienta,
- wspomaganie jednostek organizacyjnych Spółki w obszarze zarządzania ryzykiem utraty reputacji,
- nadzór nad zasadami i realizacją procesów outsourcingu w Spółce w kontekście zapewnienia zgodności z przepisami prawa i wymogami organów nadzoru,
- niezależny nadzór i doradzanie Zarządowi w obszarze zapewnienia zgodności (compliance) w podmiotach zależnych.

Zakres działalności Biura compliance obejmuje zadania związane z realizacją funkcji compliance, określone w art. 64 ust. 2 Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z wyłączeniem zagadnień związanych z ochroną danych osobowych oraz z obszarem podatków i rachunkowości. .

Ustanowiona przez Zarząd Spółki Polityka Compliance opisuje zadania Funkcji compliance, organizację Biura Compliance w zakresie realizacji Funkcji compliance oraz proces zarządzania ryzykiem braku zgodności w TU Europa S.A. Polityka podlega corocznej weryfikacji pod kątem jej aktualności. Ostatnia aktualizacja Polityki compliance miała miejsce we wrześniu 2023 roku, ostatni przegląd przedmiotowej regulacji został wykonany w czerwcu 2024 r.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

B.5.1. Wdrożenie funkcji audytu wewnętrznego

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

BAW podlega organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu, zaś funkcjonalnie Komitetowi Audytu Spółki. Kierowanie pracami Biura zostało powierzone Kierownikowi BAW, który zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki wytycznymi określającymi wymogi dla osób pełniących funkcje kluczowe, został powołany jako osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego.

Spółka przyjęła Strategię Audytu Wewnętrznego oraz Regulamin Audytu Wewnętrznego, określające zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego. Regulacje są okresowo przeglądane i uaktualniane.

Kierownik BAW raportuje do Komitetu Audytu m.in. o realizacji planu audytu, zasobach i budżecie BAW. Okresowo przekazuje Komitetowi Audytu i Zarządowi informacje o wynikach audytów wewnętrznych, wydanych zaleceniach i ich istotności oraz o statusie ich realizacji. Po zakończeniu roku Kierownik BAW sporządza sprawozdanie z działalności BAW w danym roku, które przekazywane jest również do Komitetu Audytu i Zarządu.

B.5.2. Niezależność i obiektywność funkcji audytu wewnętrznego

Biuro Audytu Wewnętrznego (BAW) jest oddzielną, niezależną jednostką organizacyjną Spółki i podlega funkcjonalnie Komitetowi Audytu Spółki, zaś organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu, który odpowiada za zapewnienie BAW odpowiednich warunków do wykonywania zadań oraz za zagwarantowanie, że zakres działalności BAW nie będzie ograniczany, a powstałe w jej wyniku raporty będą właściwie rozpatrywane. Kierownik BAW jest powoływany i odwoływany na wniosek Prezesa Zarządu po uzyskaniu opinii Komitetu Audytu i zgody Rady Nadzorczej.

Pracownicy BAW (audytorzy wewnętrzni) mają nieograniczony dostęp do informacji, dokumentów, majątku i pracowników Spółki. O próbach ograniczenia dostępu informowany jest Prezes Spółki, a w uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza. Kierownik BAW ma bezpośredni dostęp do Członków Zarządu i możliwość kontaktowania się z Członkami Komitetu Audytu oraz prawo wnioskowania do Prezesa Zarządu lub Przewodniczącego Komitetu Audytu o wniesienie do

porządku obrad Zarządu lub Komitetu Audytu kwestii związanych z działalnością BAW oraz funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, a także do uczestniczenia w posiedzeniach tych organów, w szczególności w przypadku omawiania tematów wnioskowanych przez Kierownika BAW.

Kierownik BAW oraz audytorzy wewnętrzni nie pełnią żadnych funkcji operacyjnych.

Audytorzy mają obowiązek powstrzymać się od angażowania w czynności lub działalność niezgodną z interesem Spółki lub która mogłaby naruszyć ich niezależność czy obiektywizm w wykonywaniu obowiązków. Zobowiązani są także do powstrzymania się od realizacji zadania zapewniającego w danym obszarze, jeżeli byli odpowiedzialni za realizację czynności w tym obszarze w okresie nie krótszym niż 12 ostatnich miesięcy.

Uwzględniając zasoby osobowe BAW oraz wiedzę i doświadczenie poszczególnych audytorów Kierownik BAW dąży do cyklicznej rotacji audytorów wykonujących zadanie w danym obszarze.

Konflikt interesów

W przypadku wystąpienia przyczyny mogącej wpłynąć na bezstronność przeprowadzenia zadania audytowego, audytorzy zobowiązani są do niezwłocznego poinformowania o tym fakcie swojego przełożonego. Kierownik BAW zobowiązany jest wyłączyć audytora z udziału w zadaniu audytowym, jeżeli zagrożona będzie obiektywność jego przeprowadzenia.

B.6. Funkcja aktuarialna

W skład funkcji aktuarialnej wchodzi pracownicy Departamentu Aktuarialnego. Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Aktuariusz Spółki podlegający pod dedykowanego w tym zakresie członka Zarządu. Obowiązki i zadania funkcji określa Polityka zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, która jest przeglądana i okresowo uaktualniana.

Funkcja aktuarialna przy wykonywaniu swoich zadań współpracuje na bieżąco z funkcją zarządzania ryzykiem, Departamentem Ryzyka i Bezpieczeństwa Technologicznego, Departamentem Rachunkowości, Departamentem Kontrolingu i Analiz oraz Zespołem Sprawozdawczości i Zarządzania Ryzykiem Rynkowym. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego. Osoby pełniące funkcję aktuarialną biorą udział w posiedzeniach innych komitetów powołanych w Spółce.

Aktuariusz co najmniej raz w roku informuje Zarząd i Komitet Audytu Spółki o wiarygodności i adekwatności ustalonych wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Aktuariusz na bieżąco informuje Zarząd Spółki i funkcję zarządzania ryzykiem o ryzykach zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw wraz z propozycją działań mitygujących wskazane ryzyka.

Aktuariusz na bieżąco informuje Zarząd Spółki, funkcję zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego i compliance o ujawnionych nieprawidłowościach w zakresie wykorzystanych danych lub metod przyjętych do wyliczenia rezerw albo ujawnienia faktów wskazujących na naruszenie przepisów prawa lub możliwość popełnienia przestępstwa.

Główne zadania funkcji aktuarialnej są następujące:

- ustalanie co kwartał wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
- wyznaczanie co kwartał kapitałowego wymogu wypłacalności dotyczącego ryzyka aktuarialnego;
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (funkcja aktuarialna co najmniej raz w roku bada przyjęte i stosowane metody wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych);
- ocena co najmniej raz w roku, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównywanie co najmniej raz w roku najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- nadzorowanie ustalania co kwartał wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- wyrażanie co najmniej raz w roku opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie co najmniej raz w roku opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- bieżąca współpraca przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - a) modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - b) własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki;
- ustalanie co miesiąc wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości;

- bieżąca współpraca i raportowanie do grupowej funkcji aktuarialnej akcjonariusza.

W przypadku, gdy zakres zadań funkcji aktuarialnej jest poszerzony o inne zadania i działania nieprzypisane wprost funkcji aktuarialnej, w Spółce funkcjonują odpowiednie procedury zapewniające, że w takiej sytuacji nie występuje konflikt interesów.

B.7. Outsourcing

Spółka wdrożyła Procedurę outsourcingu regulującą etapy realizacji procesu outsourcingu, tj. badanie zasadności outsourcingu, zasady m.in. wyboru partnerów, zawierania umów outsourcingu, warunków i ograniczenia zlecenia czynności, w tym w szczególności czynności ubezpieczeniowych, a także monitorowania i kontroli zawartych umów i zleceń.

W Procedurze outsourcingu zostały uregulowane m.in. następujące procesy:

- kryteria kwalifikowania zleczanych czynności do odpowiedniego rodzaju outsourcingu (zwykłego nieistotnego, zwykłego istotnego oraz kwalifikowanego), w tym kryteria kwalifikowania funkcji lub czynności jako kluczowej, albo ważnej lub podstawowej (tj. outsourcingu kwalifikowanego),
- dokonywanie analiz potrzeb i celów outsourcingu oraz analiz ryzyka związanego z outsourcingiem,
- proces wyboru podmiotu, któremu Spółka zamierza zlecić wykonywanie czynności,
- proces oceny podmiotów świadczących na rzecz Spółki usługi w zakresie outsourcingu, w tym zapewnienie, że pośredni jak i bezpośredni konflikt interesów pomiędzy usługodawcą a Spółką jest identyfikowany i odpowiednio zarządzany,
- zakres dozwolonych i zabronionych czynności, które mogą być zlecane,
- zdefiniowanie struktury umowy oraz jej obowiązkowych postanowień,
- informacje, które należy zawrzeć w pisemnej umowie z usługodawcą, w szczególności zapewnienie, że umowa outsourcingu zapewnia prowadzenie przez Spółkę działalności ubezpieczeniowej zgodnie z przepisami prawa,
- szczegółowe zasady związane z outsourcingiem kwalifikowanym, w tym dotyczące wykonywania obowiązku informacyjnego w stosunku do Komisji Nadzoru Finansowego,
- plany awaryjne związane z prowadzoną działalnością, uwzględniające strategię wyjścia dotyczące kluczowych, albo podstawowych lub ważnych czynności lub funkcji podlegających outsourcingowi,
- zasady dotyczące ewidencjonowania, monitoringu i raportowania w zakresie outsourcingu.

Spółka zapewnia, że outsourcing ważnych działań operacyjnych nie prowadzi do istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółki, nadmiernego zwiększania ryzyka operacyjnego ani pogorszenia w zakresie świadczonych usług ubezpieczeniowych poprzez:

- bieżącą analizę jakości świadczonych usług,
- bieżącą analizę efektywności świadczonych usług,
- zawarcie w umowach outsourcingu mechanizmów kontrolnych,
- odpowiednio działający system kontroli wewnętrznej w zakresie zleconych na zewnątrz czynności,
- przeprowadzanie audytu wewnętrznego w zakresie zleconych czynności,
- określenie konsekwencji niewywiązywania się z warunków wykonywania zleconych usług,
- bieżącą analizę reklamacji klientów.

Spółka wdrożyła mechanizmy kontrolne zapewniające niezwłoczne informowanie organu nadzoru o zawarciu umowy outsourcingu funkcji kluczowych, albo ważnych i podstawowych, a także o istotnej zmianie w tym outsourcingu. W wewnętrznej aplikacji informatycznej Spółki funkcjonuje również mechanizm informujący automatycznie funkcję zgodności z przepisami (compliance) o zawieranej umowie outsourcingu. Zostały ponadto stworzone odpowiednie szablony analiz potrzeb i celów oraz ryzyka outsourcingu, a także oceny partnerów. Ponadto zostały wypracowane wzorcowe postanowienia umowne dotyczące outsourcingu, spełniające wymogi regulacyjne. Corocznie przeprowadzana jest przez Spółkę ocena partnerów outsourcingowych, a także prowadzony jest rejestr umów outsourcingu, na bieżąco aktualizowany. .

Spółka przynajmniej raz w roku dokonuje przeglądu Procedury outsourcingu oraz dostosowuje wskazane zasady do istotnych zmian w systemie zarządzania lub obszarze outsourcingu. Ostatnia aktualizacja Procedury outsourcingu miała miejsce w grudniu 2024 r., w celu dostosowania Procedury outsourcingu do Stanowiska UKNF dotyczącego niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Spółka zleca niektóre czynności, które są częścią istotnych procesów operacyjnych, m.in.:

- ustalanie przyczyn i okoliczności wypadków ubezpieczeniowych,

- likwidację szkód i wypłacanie odszkodowań,
- prowadzenie spraw sądowych,
- obsługę i monitorowanie umów ubezpieczenia po ich zawarciu.

Zlecane czynności stanowią uzupełnienie czynności realizowanych przez jednostki organizacyjne w Spółce i dotyczą obsługi części portfela ubezpieczeniowego Spółki.

Ponadto, w związku z rozwojem oferty produktowej dla klientów poza granicami Polski, w 2024 r. Spółka powierzyła wyspecjalizowanemu podmiotowi wybrane czynności w obszarze funkcji zgodności z przepisami (compliance), w ramach działalności podejmowanej przez Spółkę poza granicami Polski na podstawie notyfikacji w państwach UE/EEA dotyczącej świadczenia usługi w formie innej niż oddział. Wdrożony outsourcing wybranych czynności nie prowadzi do powierzenia stanowiska osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami jak i całości funkcji.

Podmioty działające na zlecenie Spółki mają siedzibę w Polsce lub za granicą.

B.8. Inne informacje

Wszystkie istotne informacje związane z systemem zarządzania zostały uwzględnione w punktach B.1. – B.7.

C. Profil ryzyka

Spółka definiuje ryzyko jako zidentyfikowane, mierzalne zdarzenie, czynnik bądź zjawisko wewnętrzne lub zewnętrzne, które negatywnie wpływa lub potencjalnie może wpłynąć w sposób bezpośredni lub pośredni na realizację poszczególnych celów Spółki. Termin ten nie ogranicza się do zdarzeń ubezpieczeniowych i obejmuje zdarzenia bądź zjawiska z wszystkich obszarów działalności Spółki.

W TU Europa S.A. wyodrębnione są następujące kategorie ryzyka:

- a) Ryzyka wymienione w Rozporządzeniu delegowanym:
 - ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
 - ryzyko rynkowe,
 - ryzyko kredytowe i kontrahenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko operacyjne,
- b) Pozostałe rodzaje ryzyka:
 - ryzyko prawne i braku zgodności,
 - ryzyko nowych zagrożeń i ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

Spółka określa w regulacjach dotyczących zarządzania ryzykiem szczegółowe zasady identyfikacji, zarządzania, raportowania i monitorowania ryzyk istotnych.

W uzasadnionych przypadkach ryzyko może zostać ograniczone poprzez ustanowienie limitów. Limity mogą dotyczyć w szczególności ekspozycji na określone aktywa, rodzaje ubezpieczeń, wartość sprzedaży określonych umów/produktów.

Opis istotnych koncentracji ryzyka, na które narażona jest Spółka

Istotne koncentracje ryzyka Spółka identyfikuje w obszarze ryzyk aktuarialnych (ubezpieczeniowych) oraz w obszarze ryzyka kredytowego i rynkowego (ryzyko koncentracji aktywów). W pozostałych ryzykach zaliczanych do grupy ryzyk rynkowych (ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe, ryzyko płynności) nie występują istotne koncentracje ryzyka. Ze względu na fakt, że ekspozycja na ryzyko operacyjne jest trudno mierzalna, nie występują identyfikowalne koncentracje ryzyka operacyjnego.

Ryzyko koncentracji ubezpieczeniowej jest ograniczane poprzez dywersyfikację oferty produktowej oraz działania na rzecz uniezależnienia zysków Spółki od jednej linii produktowej. Ponadto, ryzyko to jest rozpoznawane dzięki regularnie (comiesięcznie) sporządzanej informacji zarządczej prezentującej w szczególności wolumeny sprzedażowe i rentowność poszczególnych grup produktowych oraz realizację podstawowych parametrów (np. przypis, zmiana stanu rezerw, wynik techniczny) w porównaniu do wielkości zakładanych w planie. Regularne raportowanie do Zarządu pozwala podejmować określone decyzje zarządcze np. ograniczające sprzedaż produktów ubezpieczeniowych w danej linii produktowej lub zaostrzające kryteria underwritingowe (kryteria oceny ryzyka ubezpieczeniowego) w celu utrzymania pożądanej równowagi ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku istotne ryzyko ubezpieczeniowe związane było z Ubezpieczeniem różnych ryzyk finansowych, które stanowiło 25% portfela posiadanego przez Spółkę, Ubezpieczeniami na wypadek utraty dochodów, stanowiącymi 46% portfela Spółki, Ubezpieczeniami od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, stanowiącymi 10% portfela Spółki oraz Ubezpieczeniami kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej, stanowiącymi 10% portfela Spółki. W okresie sprawozdawczym udział portfela związanego z Ubezpieczeniem różnych ryzyk finansowych, udział portfela związanego z Ubezpieczeniami od ognia i pozostałych szkód rzeczowych oraz udział portfela związanego z Ubezpieczeniami kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej uległ zmniejszeniu, natomiast udział portfela związanego z Ubezpieczeniem na wypadek utraty dochodów oraz w ryzyku ubezpieczeniowym został zwiększony.

Tabela 11. Istotne ryzyka ubezpieczeniowe

Linia biznesowa	Wartość rezerw technicznych wg Wyłączalności II	Udział %
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	44 854	25%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	82 505	46%
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	18 130	10%
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	17 590	10%
Pozostałe ryzyka	16 634	9%
Razem	179 713	100%

W obszarze ryzyka kredytowego Spółka identyfikuje podwyższone ryzyko koncentracji aktywów w związku z lokowaniem środków finansowych Spółki w formie depozytów terminowych w bankach oraz obligacji korporacyjnych. Towarzystwo ogranicza ryzyko koncentracji poprzez stanowienie wewnętrznych limitów określających maksymalny udział wszystkich lokat (w tym obligacji) złożonych w jednym podmiocie lub grupie kapitałowej. Limity koncentracji w zakresie inwestycji aktywów finansowych określone są przez Komitet Oceny Ryzyka i podlegają cyklicznej weryfikacji zgodnie z zasadami określonymi w Spółce oraz zatwierdzonymi przez Zarząd Towarzystwa. Spełnienie powyższych limitów podlega regularnej analizie, jak również każdorazowo przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

Tabela 12. Największe ekspozycje na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec grup kapitałowych z tytułu depozytów terminowych oraz obligacji korporacyjnych.

	Wartość wg Wyłączalności II	% udział w sumie wartości aktywów
Podmiot A	88 147	18%
Podmiot B	78 728	16%
Podmiot C	47 457	10%

W poniższej części znajduje się opis ryzyk, na które narażona jest Spółka w ramach wyodrębnionych kategorii ryzyka wraz z informacją o wynikach testów warunków skrajnych lub analizy wrażliwości w odniesieniu do istotnych, mierzalnych ryzyk i zdarzeń.

C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z niepewnością wynikającą z przyjętego do ubezpieczenia portfela pojedynczych ryzyk, polegającą na możliwości wystąpienia zdefiniowanego w warunkach ubezpieczenia zdarzenia ubezpieczeniowego. Z uwagi na jednoczesne występowanie wielu czynników niepewności (czynników ryzyka), często powiązanych ze sobą różnorodnymi relacjami, w praktyce ryzyko ubezpieczeniowe dzieli się na kategorie badane oddzielnie i poddawane procesowi wnioskowania statystycznego.

Podstawowym ryzykiem ubezpieczeniowym jest możliwa rozbieżność pomiędzy rzeczywistym poziomem szkód ubezpieczeniowych a ich planem, oszacowanym metodami aktuarialnymi (statystycznymi), w momencie tworzenia produktu ubezpieczeniowego. Ponieważ planowanie przyszłych szkód czerpie zarówno z historycznych danych statystycznych, jak i racjonalnego wnioskowania dotyczącego przewidywanego rozwoju produktu, również wynikającego z dotychczasowych doświadczeń, jest wobec tego wrażliwe na czynniki zmieniające się w czasie.

Ubezpieczenia majątkowe i osobowe narażone są przede wszystkim na ryzyko wynikające ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i dotkliwości ubezpieczanych zdarzeń oraz ze zmienności w zakresie terminu i wysokości wypłat odszkodowań i świadczeń (ryzyko składki i rezerw). Dodatkowym istotnym ryzykiem ubezpieczeniowym, na które narażona jest Spółka jest ryzyko katastroficzne, czyli ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami. Poza tym, ze względu na zachowanie się ubezpieczających, produkty ubezpieczeniowe narażone są również na ryzyko rezygnacji z umowy przez ubezpieczającego.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka ubezpieczeniowego rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i trwa przez cały cykl życia produktu, aż do wygaśnięcia zobowiązań wobec ubezpieczonych z niego wynikających. W pierwszym kroku Spółka analizuje warunki ubezpieczenia pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie oraz identyfikuje potencjalne ryzyka związane z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania. Przed podjęciem decyzji o wdrożeniu/modyfikacji produktu przeprowadzana jest dodatkowo analiza jego wpływu na wymogi kapitałowe oraz przeprowadzana jest ocena ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów. W trakcie życia produktu identyfikacja ryzyka odbywa się również poprzez weryfikację i walidację zmian w produktach, monitorowanie już istniejących produktów oraz ciągłą analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, tworzenia rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Pomiar

Pomiar ryzyka aktuarialnego polega na identyfikacji czynników, których realizacja może skutkować wystąpieniem szkód oraz analizie elementów ryzyka w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia. Celem oceny ryzyka jest określenie reguł selekcji i limitowania ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia w celu ograniczenia przyszłej szkodowości oraz ryzyka antyselekcji. Ocena ryzyka aktuarialnego obejmuje również działania związane z reasekuracją zidentyfikowanych ryzyk. Do pomiaru ryzyka aktuarialnego wykorzystuje się analizy wybranych wskaźników, metody scenariuszowe, dane statystyczne, miary ekspozycji i wrażliwości oraz wiedzę ekspercką pracowników.

Zarządzanie

Spółka zarządza ryzykiem ubezpieczeniowym poprzez definiowanie dopuszczalnych poziomów akceptacji ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka bądź linii produktowych, określenie reguł selekcji i limitowania ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia, wytyczne dotyczące taryfikacji produktów, monitorowanie i limitowanie kumulacji ryzyka ubezpieczeniowego badanego według określonych kryteriów, monitorowanie pojawiających się problemów. Regularnie przeprowadza się również analizy adekwatności stosowanych założeń dotyczących przyjętych szkodowych i kosztowych, analizuje zmiany w schemacie rezygnacji z umowy przez ubezpieczającego oraz związane z tym trendy oraz bada wrażliwość prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zawartymi polisami ubezpieczeniowymi na zmianę tych założeń.

Dodatkowo Spółka ogranicza przyjmowane ryzyko ubezpieczeniowe między innymi poprzez cedowanie ryzyka na inne wiarygodne podmioty – reasekuratorów dbając jednocześnie o bezpieczeństwo pokrycia reasekuracyjnego.

Spółka rozpoznaje potrzeby reasekuracji biernej dla oferowanych produktów, mając na uwadze w szczególności następujące cele:

- ochrona portfeli przed ryzykiem katastroficznym,
- ochrona portfeli przed dużymi jednostkowymi szkodami,
- pomoc partnerów reasekuracyjnych przy wdrażaniu nowych linii biznesowych,
- stabilizację wyników Spółki w czasie.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa pokrycia reasekuracyjnego Spółka współpracuje z renomowanymi partnerami reasekuracyjnymi o silnej kondycji finansowej, mierzonej międzynarodowymi ratingami siły finansowej.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego polega na cyklicznej analizie poziomu ryzyka i określeniu stopnia wykorzystania ustalonych poziomów akceptacji ryzyka oraz limitów.

Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku aktuarialnym i wspiera zarządzanie ryzykiem aktuarialnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka aktuarialnego.

Testy stresu i analizy wrażliwości

W ramach procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego. Testy dotyczyły następujących scenariuszy:

- Wzrosty współczynnika szkodowości w różnych segmentach portfela Spółki,
- Nagły wzrost wypłat szkodowych,
- Recesja wpływająca na sektor gwarancji kontraktowych,
- Realizacja najwyższych sum ubezpieczenia (gwarancje turystyczne, gwarancje kontraktowe, ubezpieczenia nieruchomości, ubezpieczenia niskiego wkładu, ubezpieczenia kosztów leczenia),
- Błędna taryfikacja dla produktów projektu HDI Embedded.

Dla żadnego z dokonanych testów współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

W ramach procesu ORSA, mając na celu zbadanie wrażliwości Spółki w zakresie ryzyka składki, przeprowadzone zostały analizy wrażliwości wymogu kapitałowego SCR na parametry odchylenia standardowego.

Dodatkowo, mając na uwadze ocenę ograniczeń stosowanych modeli i założeń, funkcja aktuarialna przeprowadziła wg stanu na 30 czerwca 2024 roku analizę wrażliwości zmiany wybranych parametrów na wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, tj.:

- wzrost parametrów kosztowych z powodów innych niż inflacja,
- zwiększenie inflacji (zarówno inflacji wynagrodzeń jak i inflacji kosztów innych niż wynagrodzenia) o 10 p.p. (przez 2 lata) i 5 p.p. (po 2 latach),
- wzrost zakładanych współczynników szkodowości (prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego) o 20%, nie więcej niż do poziomu 100%.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazała, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe nie wykazują istotnej wrażliwości na zmianę wymienionych parametrów. Dodatkowo, została przeprowadzona analiza wrażliwości wybranych parametrów na planowane wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w latach 2024–2029. W żadnym z wymienionych obszarów jak i w żadnym z przedstawionych lat Spółka nie wykazuje szczególnej wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na zmianę powyższych parametrów.

C.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność, iż stopy procentowe, kursy walut lub inne czynniki rynkowe przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych. Ryzyko to może powodować powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji. Ryzyko rynkowe oprócz ryzyk wymienionych powyżej obejmuje także ryzyko cen akcji, które w przypadku TU Europa S.A. związane jest przede wszystkim z inwestycją w spółkę zależną tj. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Działalność inwestycyjną w Spółce precyzuje szereg regulacji zatwierdzonych przez Zarząd Spółki. Działalność lokacyjna podlega nadzorowi Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Komitetu Inwestycyjnego, które otrzymują cyklicznie informacje na temat realizowanej działalności lokacyjnej.

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem rynkowym Towarzystwo lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, a więc wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka i które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Realizacja zasady ostrożnego inwestora odbywa się poprzez implementację mechanizmów opisanych poniżej.

Towarzystwo opracowało własny zestaw kluczowych wskaźników ryzyka dostosowanych do zasad zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i strategii biznesowej. Zasady tworzenia i aktualizacji kluczowych wskaźników ryzyka opisane są w Polityce Zarządzania Ryzykiem.

Dodatkowo w ramach polityki inwestycyjnej Spółka ustanowiła limity w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów, których realizacja podlega stałemu monitoringowi przez jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem Spółki.

W przypadku nabywania instrumentów generujących ekspozycję na ryzyko kredytowe Spółka dokonuje analizy kondycji finansowej emitenta, a także weryfikacji łącznej ekspozycji Spółki na dany podmiot lub grupę kapitałową.

Spółka ponadto opracowała Politykę zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta, w ramach której wyznaczono maksymalne limity ekspozycji kredytowej (obejmującej zarówno ekspozycję z działalności inwestycyjnej jak i ubezpieczeniowej).

Uzupełnieniem systemu zarządzania ryzykiem kredytowym jest stały monitoring jakości kredytowej emitentów posiadanych instrumentów finansowych.

W ramach procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka w obszarze ryzyka rynkowego. Jeden z testów dotyczył scenariusza wzrostu inflacji o 10 p.p. Pozostałe scenariusze zostały opisane w kolejnych częściach. Dla żadnego z dokonanych testów współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

C.2.1. Ryzyko stopy procentowej

Identyfikacja

Źródłem ryzyka stopy procentowej są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Narażone na ryzyko stopy procentowej są głównie obligacje skarbowe oraz obligacje korporacyjne o stałej stopie wyceniane wg wartości godziwej. Inwestycje w dłużne papiery Skarbu Państwa ocenione są jako najbardziej bezpieczne, jednak stosowana wycena wg wartości godziwej powoduje, że oprócz zysków odsetkowych Spółka narażona jest na ryzyko zmiany bieżącej wartości kapitału obligacji.

Pomiar

Głównym narzędziem przyjętym do oceny ryzyka stopy procentowej jest czas trwania portfela (duration) portfela papierów dłużnych, wyznaczone na podstawie przepływów pieniężnych generowanych przez posiadane instrumenty dłużne. Wartość duration jest obliczana i analizowana każdorazowo przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w instrument narażony na ryzyko stopy procentowej. Dodatkowo Spółka kwartalnie sporządza szczegółowe raporty z analizą wrażliwości portfela inwestycji własnych na zmianę stóp procentowych.

Zarządzanie

Struktura lokat kształtowana jest w oparciu o oczekiwane zmiany stóp procentowych. Dodatkowo ryzyko stopy procentowej ograniczone jest udziałem lokat narażonych na to ryzyko w całym portfelu lokat, a także poprzez ustalanie takiego czasu trwania lokat, który nie spowoduje znaczącej straty w przypadku niekorzystnego kierunku zmian stopy procentowej.

Monitorowanie i raportowanie

W ramach monitorowania poziomu skuteczności zastosowanych technik ograniczania ryzyka stopy procentowej Spółka w cyklach kwartalnych dokonuje obliczenia maksymalnej straty z tytułu narażenia na ryzyko stopy procentowej przy założeniu realizacji scenariuszy warunków skrajnych, obejmujących wzrost stóp procentowych o 500 punktów bazowych, a dodatkowo raz w roku także o 100 i 200 punktów bazowych.

Zmiany w okresie

W 2024 roku wysokość stóp pozostawała na stałym poziomie.

Testy stresu i analizy wrażliwości

Spółka przeprowadziła w 2024 roku dodatkowy test stresu w obszarze ryzyka stopy procentowej, w wyniku którego współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%

C.2.2. Ryzyko cen instrumentów

Identyfikacja

Ryzyko cen instrumentów rozumiane jest jako niekorzystna zmiana cen rynkowych lub parametrów rynkowych wpływających na wycenę instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę. Identyfikacja poziomu ryzyka cen instrumentów dokonywana jest na etapie podejmowania decyzji o dokonaniu inwestycji w kontekście ustalonej strategii inwestycyjnej i podlega akceptacji zgodnie ze ścieżką decyzyjną określoną w odpowiednich regulacjach obowiązujących w Spółce.

Pomiar

Pomiar ekspozycji Spółki na ryzyko cen instrumentów realizowany jest w ramach ustalonych limitów na poszczególne rodzaje aktywów generujące ryzyko cen instrumentów. Dodatkowo Spółka dokonuje pomiaru poziomu ponoszonego ryzyka w ramach analiz wrażliwości przy uwzględnieniu trzech scenariuszy zmian wartości aktywów narażonych na ryzyko cen instrumentów, a w rezultacie spadku cen instrumentów o 5%, 10% oraz 20%.

Zarządzanie

Zarządzanie ryzykiem cen instrumentów realizowane jest poprzez kontrolę ekspozycji oraz limitowanie zaangażowania w instrumentach narażonych na wahania cen rynkowych.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie ryzyka cen instrumentów polega na cyklicznej analizie poziomu ryzyka w oparciu o kontrolę wykorzystania limitów oraz prowadzonych analiz wrażliwości.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka cen instrumentów.

Testy stresu i analizy wrażliwości

Spółka przeprowadziła w 2024 roku analizy wrażliwości w obszarze ryzyka cen instrumentów w odniesieniu do jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Towarzystwo. Analizę przeprowadzono na datę 30 czerwca 2024 roku. Prowadzone analizy wrażliwości uwzględniały scenariusze zmian wartości ww. instrumentów o 5%, 10% oraz 20% oraz badanie wpływu tego czynnika na zmianę wartości bilansowej aktywów narażonych na ryzyko cen instrumentów.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała, że dla opisanych wyżej scenariuszy spadku wartości cen, aktywa narażone na ryzyko cen instrumentów generują akceptowalne zmiany środków własnych.

Spółka przeprowadziła również dodatkowy test stresu w obszarze ryzyka cen instrumentów, w wyniku którego współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

C.2.3. Ryzyko walutowe

Identyfikacja

Ryzyko walutowe to ryzyko strat wynikające ze zmian kursów walutowych, w takim zakresie, w jakim przyszłe przepływy gotówki z aktywów oraz zobowiązań w walutach obcych nie są odpowiednio do siebie dopasowane.

Pomiar

Pomiar poziomu ekspozycji na ryzyko walutowe realizowany jest poprzez regularne analizowanie stanu aktywów i zobowiązań wg waluty. Dodatkowo Spółka cyklicznie analizuje poziom maksymalnej straty wynikającej z niekorzystnej zmiany kursu posiadanych pozycji walutowych.

Zarządzanie

Zarządzanie ryzykiem walutowym polega na monitorowaniu i zabezpieczaniu pozycji walutowych aktywów i pasywów Spółki.

Główną zasadą ograniczania ryzyka walutowego związanego z produktami ubezpieczeniowymi jest lokowanie pozyskanej składki w walucie, w jakiej liczone są rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

W przypadku pojawienia się otwartych pozycji walutowych Spółka podejmuje działania celem niezwłocznego zabezpieczenia ich poprzez zajęcie odpowiedniej pozycji w instrumentach pochodnych lub dokonanie inwestycji w walucie zobowiązania.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie ryzyka walutowego polega na zestawieniu aktywów i zobowiązań wg waluty i wykonywane jest raz na kwartał.

Dodatkowo w ramach analizy kluczowych wskaźników ryzyka w cyklu kwartalnym badana jest maksymalna strata w przypadku realizacji scenariusza spadku wartości aktywów denominowanych w walutach obcych o 30% na skutek niekorzystnej zmiany kursów walut.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka walutowego.

Testy stresu i analizy wrażliwości

Ze względu na brak materialnego wpływu Spółka nie przeprowadzała dodatkowych testów stresu oraz analiz wrażliwości w obszarze ryzyka walutowego.

C.3. Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe obejmuje także ryzyko koncentracji aktywów oraz ryzyko spreadu kredytowego.

Ryzyko koncentracji to ryzyko zwiększonej ekspozycji na straty ze względu na koncentrację inwestycji na jednym obszarze geograficznym, w jednym sektorze gospodarki, w jednym podmiocie lub podmiotach powiązanych.

Ryzyko spreadu kredytowego oznacza wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahań ich zmienności.

Identyfikacja

Na ryzyko kredytowe kontrahenta mają wpływ w szczególności następujące czynniki ryzyka:

- a) niewykonanie zobowiązania lub nienależyte wykonanie, w szczególności poprzez nieregulowanie płatności w związku z pogorszeniem się sytuacji finansowej partnera, z którym Spółka współpracuje lub zamierza podjąć współpracę,
- b) ryzyko obniżenia ratingu: ryzyko negatywnego wpływu zmiany prawdopodobieństwa przyszłego niedotrzymania zobowiązania przez podmiot zobowiązany na bieżącą wartość umowy z takim podmiotem,
- c) ryzyko straty finansowej wynikającej z braku spłaty zobowiązania lub negatywnych zmian w ocenie zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych (znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Spółki), dłużników (np. hipotecznych) lub innych partnerów (np. w ramach umów reasekuracyjnych, umów dot. instrumentów pochodnych lub depozytów terminowych) i pośredników, u których Spółka posiada wierzycelności,
- d) niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania przez reasekuratora.

Identyfikacja ryzyka kredytowego ma miejsce na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych i biznesowych poprzez analizę ich wpływu na poziom ryzyka kredytowego Spółki wynikającego z produktu i rodzaju rozliczeń z kontrahentem, a także identyfikację czynników determinujących jego poziom.

Pomiar

Spółka dokonuje pomiaru ryzyka kredytowego poprzez określenie wartości ekspozycji dla danego podmiotu i rodzaju zaangażowania z uwzględnieniem stosowanych technik ograniczających ryzyko takich jak zabezpieczenia. Istotnym elementem pomiaru jest również dokonywana ocena zdolności kredytowej istotnych kontrahentów z wyłączeniem reasekuratorów. Poziom istotności kontrahenta rozumiany jest jako suma zaangażowania ryzyka kredytowego, który dla banków wynosi 500 tys. zł a dla pozostałych podmiotów 100 tys. zł. Wynikiem pomiaru ryzyka kredytowego kontrahenta jest nadanie temu kontrahentowi klasy ryzyka, której przyporządkowany jest maksymalny możliwy limit zaangażowania.

Zarządzanie

W Spółce funkcjonuje Komitet Oceny Ryzyka (dalej: KOR), który pełni funkcję opiniodawczą lub decyzyjną dla oceny ryzyka kredytowego w ramach gwarancji, inwestycji, oceny kontrahenta oraz indywidualnej oceny ryzyka ubezpieczeniowego wniosków ponadstandardowych w zakresie umów ubezpieczenia. Działalność KOR obejmuje również dystrybucję limitów zaangażowania w ramach ryzyka kredytowego kontrahenta. W Spółce wyznaczane są limity zaangażowania dla poszczególnych kontrahentów w ramach działalności ubezpieczeniowej i inwestycyjnej na ryzyku Spółki.

Każdy kontrahent, u którego występuje ryzyko kredytowe podlega ocenie zdolności kredytowej na podstawie zasad obowiązujących w Spółce. W ramach oceny kontrahenta nadawana jest ocena przyporządkowana danej klasie ryzyka. Każda klasa ryzyka ma wyznaczony maksymalny limit zaangażowania, który jest dystrybuowany przez KOR w zależności od oceny kondycji i oszacowanego ryzyka kredytowego.

Metody zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym zarówno dla pojedynczego kontrahenta jak i łącznego zaangażowania polegają między innymi na:

- badaniu wiarygodności kredytowej kontrahenta przed podpisaniem umowy,
- ustanowieniu limitów zaangażowania Spółki wobec kontrahenta,
- zabezpieczeniu materialnym lub prawnym Spółki przed ryzykiem kredytowym kontrahenta,
- monitorowaniu wiarygodności kredytowej kontrahenta w trakcie trwania współpracy na podstawie umowy,
- transferze ryzyka kredytowego kontrahenta, przede wszystkim poprzez uzyskiwanie gwarancji lub poręczeń ze strony innych instytucji mogących udzielić takowych poręczeń,
- monitoringu współpracy z kontrahentem,
- jasnym ustaleniu odpowiedzialności wewnątrz Spółki za podejmowane decyzje w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka kredytowego kontrahentów reasekuracyjnych Spółka wprowadziła i regularnie monitoruje limity koncentracji ryzyka dla każdego partnera reasekuracyjnego, ograniczając tym samym nadmierną koncentrację ryzyka u pojedynczego kontrahenta.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie i raportowanie odnośnie ryzyka kredytowego dokonywane jest przez funkcję zarządzania ryzykiem na ogólnych zasadach obowiązujących w Spółce, a także przez dedykowaną jednostkę organizacyjną. Raporty przekazywane są innym funkcjom kluczowym, Członkom Komitetu ds. Ryzyka, a także Zarządowi Spółki.

W cyklach kwartalnych monitorowana jest realizacja limitów zaangażowania i pomiar ekspozycji. Monitoring oceny zdolności kredytowej kontrahenta dokonywany jest nie rzadziej niż raz w roku dla podmiotów z przekroczonym poziomem istotności.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad w odniesieniu do ryzyka kredytowego kontrahenta. Spółka nie zidentyfikowała też nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka kredytowego.

Testy stresu i analizy wrażliwości

W ramach procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka w obszarze ryzyka kredytowego. Dotyczyły one m.in. następujących scenariuszy:

1. Realizacja ryzyka kredytowego związanego z emitentami instrumentów finansowych:
 - a) o niskiej jakości kredytowej,
 - b) należących do konkretnych działów gospodarki (branża deweloperska i mieszkaniowa, branża energetyczna, branża finansowa pozabankowa).
2. Realizacja ryzyka kredytowego związanego z posiadanymi instrumentami finansowymi:
 - a) obligacjami podporządkowanymi,
 - b) obligacjami rządowymi.
3. Bankructwo instytucji finansowej, w której Spółka ma największą łączną ekspozycję.

Testy dla ryzyka kredytowego, których wyniki zostały zamieszczone w raporcie ORSA, zostały przeprowadzone na datę 30 czerwca 2024 roku dla scenariuszy 1-2 oraz na datę 31 grudnia 2025 dla scenariusza 3. Dla żadnego z dokonanych testów oraz scenariuszy współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

C.4. Ryzyko płynności

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności Spółki poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka płynności odbywa się poprzez regularną analizę prognozowanych przepływów pieniężnych związanych z działalnością Spółki w kontekście posiadanych aktywów płynnych, których uwolnienie spowoduje zminimalizowanie niekorzystnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Pomiar

Ocena oraz pomiar ryzyka płynności to kompleksowe monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych związanych z poszczególnymi grupami ubezpieczeń, jakie prowadzi Spółka, przede wszystkim w celu minimalizacji prawdopodobieństwa i rozmiarów nieprzewidywalnych wypłat.

Zarządzanie

Zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje także dopasowanie struktury aktywów i pasywów (Asset Liability Management).

Dopasowywanie aktywów i pasywów polega na budowaniu odpowiedniej struktury aktywów i pasywów Spółki tj. koordynowaniu wszelkich decyzji po stronie pasywów z działaniami w obszarze aktywów i odwrotnie. Niedopasowanie może spowodować utratę płynności finansowej Spółki lub konieczność nagłej sprzedaży części inwestycji, co mogłoby skutkować obniżeniem rentowności (w szczególności w przypadku pokrywania zobowiązań krótkoterminowych z inwestycji długoterminowych). Należy podkreślić, że odpowiednio dopasowana struktura aktywów i pasywów pozwala na osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy tym samym poziomie ryzyka. Dopasowanie aktywów i pasywów ma zastosowanie do kontroli średnioterminowego ryzyka płynności. Głównymi narzędziami stosowanymi do dopasowywania aktywów i pasywów są bieżące raporty płynności. Dodatkowo w cyklu miesięcznym Spółka monitoruje wartość współczynnika ALM Value at Risk.

Dopuszcza się możliwość niedopasowania aktywów i pasywów. Sytuacja taka jest możliwa szczególnie w sytuacji, kiedy terminy zapadalności aktywów są krótsze niż terminy zapadalności zobowiązań lub prognozowane wyższe zobowiązania mają w pełni pokrycie aktywami mających wysoki stopień płynności takich jak akcje, obligacje skarbowe czy też jednostki funduszy inwestycyjnych. Za aktywa płynne Spółka uznaje takie aktywa finansowe, które mogą być zamienione na środki pieniężne maksymalnie w dwa dni robocze. Decyzję w tym zakresie podejmuje Komitet ds. Ryzyka.

Towarzystwo zarządza ponadto ryzykiem płynności poprzez limitowanie niedopasowania aktywów i pasywów.

Monitorowanie i raportowanie

W cyklach kwartalnych Spółka przeprowadza testy warunków skrajnych w celu oceny adekwatności stosowanych narzędzi do zarządzania ryzykiem płynności oraz przygotowuje analizę dopasowania przyszłych zobowiązań do struktury zapadalności aktywów.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka płynności.

Testy stresu i analizy wrażliwości

Spółka przeprowadziła w 2024 roku analizę wrażliwości w obszarze ryzyka płynności. Analizowany scenariusz dotyczył oszacowania kosztu umorzenia aktywów o wartości wymaganych zobowiązań w okresie 12 miesięcy w krótkim okresie czasu (2 dni robocze).

Na dzień 30 czerwca 2024 roku, wartość zobowiązań wyniosła 126,8 mln zł, a koszt upłynnienia wyniósł 0,1 mln zł. Spółka ocenia taki koszt jako akceptowalny.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek ustalona na dzień 31 grudnia 2024 roku zgodnie z art. 260 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego wynosi 10 613 tysięcy złotych.

C.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne związane jest z możliwością wystąpienia/poniesienia strat na skutek błędów wynikających z niewłaściwego ułożenia i przebiegu procesów wewnętrznych, bądź też błędów ludzkich, zdarzeń zewnętrznych lub też wadliwego działania systemów. W tej kategorii mieszczą się również takie zdarzenia jak fraudy wewnętrzne, oszustwa osób trzecich, naruszenie lub brak zachowania wewnętrznych procedur, awarie i błędy systemów informatycznych a także katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne.

Skutkiem zdarzeń operacyjnych mogą być straty finansowe, utrata przychodów, utrata reputacji, a także przerwy i opóźnienia w realizacji procesów Spółki czy też zwiększenie kosztów funkcjonowania Spółki. Spółka w szczególny sposób dostrzega ryzyko utraty własności intelektualnej i wyciek danych z uwagi na zagrożenie atakami hackerskimi i inne działania zewnętrzne w obszarze IT. Istotnymi czynnikami ryzyka operacyjnego są również potencjalne błędy w dokumentacji ubezpieczeniowej, niewłaściwa lub niezgodna z umową obsługa zawartych umów oraz przestępczość ubezpieczeniowa.

Ze względu na fakt, że ekspozycja na ryzyko operacyjne jest trudno mierzalna w sposób ilościowy nie występują identyfikowalne koncentracje ryzyka operacyjnego.

Identyfikacja

W celu identyfikacji ryzyka operacyjnego Spółka rejestruje i analizuje informacje związane z faktycznymi zdarzeniami operacyjnymi.

Ponadto, Spółka dokonuje identyfikacji potencjalnych zdarzeń operacyjnych, które mogą wpływać na jej funkcjonowanie w aspekcie przebiegu procesów oraz realizacji celów biznesowych i ryzyka związanego z ich osiągnięciem. Szczególną rolę odgrywają pracownicy na poszczególnych szczeblach organizacyjnych, zwracając uwagę na możliwe zagrożenia związane z ich codziennymi obowiązkami, zadaniami czy projektami.

Pomiar

W Spółce funkcjonuje aplikacja do rejestrowania zdarzeń operacyjnych oraz do oceny, monitorowania oraz raportowania ryzyka operacyjnego, w której wszyscy pracownicy mogą rejestrować zaistniałe zdarzenia z tego obszaru. Rejestrowane zdarzenia podlegają wewnętrznej ocenie i monitoringowi, określane są również dla nich działania mitygujące.

Ponadto, każda jednostka organizacyjna Spółki dokonuje przy wsparciu funkcji zarządzania ryzykiem regularnego przeglądu procesów i zadań występujących w jej działalności pod kątem identyfikacji i pomiaru zidentyfikowanych czynników ryzyka a także podejmuje działania mitygujące i ocenia ich skuteczność.

Spółka dokonuje również samooceny zidentyfikowanych zagrożeń w zakresie ryzyka operacyjnego. Dokonywana jest ocena prawdopodobieństwa wystąpienia incydentów oraz określane są również potencjalne skutki ich wystąpienia.

Zarządzanie

W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego Spółka stosuje system kontroli wewnętrznej, na który składają się procedury wewnętrzne zawierające wbudowane mechanizmy kontrolne, kontrole funkcjonalne a także działania komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Spółka posiada również plany awaryjne na wypadek scenariuszy kryzysowych oraz stale rozwija posiadane systemy informatyczne. Plany awaryjne na wypadek sytuacji kryzysowych są cyklicznie testowane oraz weryfikowane i w razie konieczności aktualizowane.

W Spółce prowadzone są również, w sposób ciągły, działania mające na celu udoskonalanie procesów wewnętrznych, a także rozwój i edukację pracowników.

Szczegółowe zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym określone są w dedykowanej regulacji.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie i raportowanie odnośnie ryzyka operacyjnego dokonywane jest przez funkcję zarządzania ryzykiem na ogólnych zasadach obowiązujących w Spółce. W szczególności obejmuje system monitorowania kluczowych wskaźników ryzyka oraz zdarzeń zarejestrowanych w ramach aplikacji służącej do zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Na podstawie zebranych informacji tworzone są raporty, które przedstawiają statystyki i efekty podjętych działań ograniczających ryzyko. Na ich podstawie wyciągane są również wnioski służące do podejmowania dalszych działań zarządczych na odpowiednich poziomach decyzyjnych lub wprowadzane są dodatkowe mechanizmy kontrolne.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym spółka nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka operacyjnego.

Testy stresu

Testy stresu dla ryzyka operacyjnego dokonywane są w sposób jakościowy. Spółka identyfikuje zagrożenia, dla których rozpatrywane są potencjalne skutki (w ujęciu wartościowym i jakościowym) w kontekście wpływu na dostępność budynków, zasobów informatycznych, utraty danych a także możliwość realizacji procesów. Dotyczą one między innymi działania sił wyższych (katastrofy naturalne, pożary), działań ludzi (osób trzecich oraz pracowników), a także zagrożeń technologicznych. Powyższa analiza przeprowadzana jest raz w roku. W jej wyniku Spółka identyfikuje scenariusze katastroficzne, operacyjne oraz biznesowe. Dla wyodrębnionych scenariuszy Spółka opracowuje plany awaryjne, które są testowane zgodnie z wewnętrznymi zasadami.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

C.6.1. Ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności

C.6.1.1. Ryzyko prawne

Ryzyko prawne to ryzyko braku spełniania aktualnych wymogów prawnych, ryzyko związane ze zmianami w prawie, orzecznictwie i regulacjach mających istotny wpływ na działalność Spółki, a także ryzyko niekorzystnych dla Spółki wyroków.

Identyfikacja

W Spółce dokonywana jest identyfikacja obszarów wrażliwych, które w szczególności są narażone na ryzyko prawne. W tym celu Biuro Prawne współpracuje ze wszystkimi pracownikami Spółki, zwłaszcza z osobami zarządzającymi jednostkami organizacyjnymi, którzy są współodpowiedzialni za identyfikowanie ryzyka prawnego w obszarze swojej działalności.

Pomiar

W Spółce dokonywany jest pomiar oraz ocena ryzyka prawnego poprzez ustalanie potencjalnych skutków realizacji ryzyka. Mogą to być skutki związane z poniesieniem strat finansowych (sankcje prawne lub administracyjne, konieczności zapłaty kar finansowych lub odszkodowań) bądź też związane z utratą reputacji.

Zarządzanie

Wśród działań podejmowanych w celu ograniczania przedmiotowego ryzyka wyróżnia się:

- Wdrożenie wytycznych i rekomendacji poprzez przyjęcie odpowiednich regulacji wewnętrznych,
- Określenie wymagań dotyczących zasad współpracy oraz ich weryfikacja i rozwój,
- Prowadzenie prac w celu dostosowania produktów ubezpieczeniowych i modeli współpracy do obowiązujących wytycznych,
- Przeprowadzanie kontroli w zakresie ryzyka prawnego,
- Stosowanie adekwatnych działań naprawczych wobec stwierdzonych nieprawidłowości,
- Wskazywanie niezbędnych rozwiązań, w związku ze zmianą przepisów prawa lub innych uregulowań.

Monitorowanie i raportowanie

Spółka prowadzi działania polegające na odpowiednim monitorowaniu i kontroli realizacji obowiązków wszystkich obszarów działalności Spółki pod kątem ryzyka prawnego.

Na bieżąco sprawdzana jest praktyka rynkowa pod kątem przyjmowanych interpretacji i stosowanych rozwiązań oraz rejestr klauzul abuzywnych.

Na podstawie przeprowadzanych monitoringu sporządzane są bieżące raporty, na podstawie których podejmowane są działania zarządcze w zakresie przedmiotowego ryzyka.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka prawnego.

C.6.1.2. Ryzyko braku zgodności

Spółka definiuje ryzyko braku zgodności jako ryzyko poniesienia skutków finansowych lub niefinansowych, w szczególności tj. kary finansowe, sankcje prawne, środki nadzorcze organu nadzoru, inne straty finansowe, a także utratę wiarygodności i reputacji w związku z nieprzestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych i wytycznych regulatorów, wykroczeniem poza przyjęte normy wewnętrzne i standardy etyczne lub brakiem świadomości zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Identyfikacja

W Spółce dokonywana jest identyfikacja obszarów wrażliwych, które w szczególności narażone są na ryzyko braku zgodności. W tym celu Biuro Compliance współpracuje ze wszystkimi pracownikami Spółki, zwłaszcza z osobami zarządzającymi jednostkami organizacyjnymi, którzy są współodpowiedzialni za identyfikowanie ryzyka braku zgodności w swoim obszarze działalności. Identyfikacja ryzyka dokonywana jest w sposób ciągły i obejmuje wszystkie szczeble struktury organizacyjnej Spółki. W Spółce istnieje uregulowany proces gromadzenia informacji o zdarzeniach braku zgodności lub czynnikach ryzyka. Prowadzony jest również okresowy monitoring zmian w prawie oraz w otoczeniu regulacyjnym mających wpływ na działalność Spółki. Identyfikacja ryzyka braku zgodności dokonywana jest także w ramach działań prewencyjnych, podczas wykonywania bieżących czynności, w szczególności podczas opiniowania regulacji wewnętrznych, dokumentacji stosowanej w obrocie z klientami, partnerami, produktów i kanałów dystrybucji, obowiązków informacyjnych wobec klienta, przekazów marketingowych upowszechnianych w celu reklamy, rozpatrywania reklamacji.

Pomiar

W Spółce dokonywany jest pomiar oraz ocena ryzyka braku zgodności, która polega na określeniu poziomu ryzyka, na jakie narażona jest Spółka w związku z istniejącymi lub możliwymi nieprawidłowościami w zapewnieniu zgodności. Ocena dokonywana jest poprzez szacowanie wpływu dotkliwości potencjalnych skutków finansowych lub niefinansowych istniejących lub możliwych niezgodności ryzyka oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Mogą to być skutki związane z poniesieniem strat finansowych (sankcje prawne lub administracyjne, konieczności zapłaty kar finansowych lub odszkodowań) bądź też związane z utratą reputacji.

Zarządzanie

Wśród działań podejmowanych w celu eliminowania lub ograniczania, monitorowania ryzyka braku zgodności wyróżnia się w szczególności:

- Zdefiniowaną strukturę organizacyjną, która określa role poszczególnych uczestników i jednostek organizacyjnych i podział zadań w systemie zapewnienia zgodności, w tym w procesie zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- Zapewnienie udziału II linii obrony w kluczowych projektach wdrożeniowych (biznesowych i operacyjnych),
- Współpracę jednostek w ramach I i II linii obrony w ramach zapewnienia zgodności,
- Projektowanie, wprowadzenie i stosowanie systemu regulacji wewnętrznych określających zasady postępowania w zapewnieniu zgodności, w szczególności w kluczowych obszarach Polityki compliance,
- Prowadzenie prac w celu dostosowania działalności Spółki do zmian w otoczeniu prawnym lub regulacyjnym Spółki, poprzez wdrożenie przepisów prawa, wytycznych i rekomendacji w regulacjach wewnętrznych, produktach, dystrybucji i modelach współpracy,
- Regularne przeglądy regulacji wewnętrznych, monitoringi produktów, reklamacji, nadzór nad dystrybutorami,
- Projektowanie, wdrażanie i stosowanie mechanizmów kontrolnych,
- Przeprowadzanie monitoringów i kontroli compliance,
- Formułowanie rekomendacji oraz monitorowanie realizacji adekwatnych działań naprawczych wobec ujawnianych nieprawidłowości,
- Prowadzenie rejestrów rekomendacji, zdarzeń ryzyka braku zgodności, konfliktów interesów, przyjmowania lub wręczania korzyści,
- Zwiększanie świadomości wśród pracowników, promowanie postaw etycznych, szkolenia z zakresu etyki i compliance, w tym poprzez przygotowywanie cyklicznych informacji nt. zmian w przepisach prawa lub innych regulacjach (jak Rekomendacje lub Wytyczne KNF), nowych stanowisk nadzorczych i istotnych decyzji wydawanych przez organy nadzoru.

Monitorowanie i raportowanie

Spółka prowadzi działania polegające na systematycznym monitorowaniu przestrzegania zasad zapewnienia zgodności. Monitorowanie polega na obserwacji zmian wielkości i profilu ryzyka, które wynikają z zastosowanych mechanizmów kontrolnych, działań ograniczających ryzyko lub działań naprawczych. Działania te mają na celu ustalenie czy poziom ryzyka oszacowany na podstawie identyfikacji i oceny oraz zastosowania mechanizmów kontrolnych utrzymuje się na akceptowanym poziomie lub zmniejszył się, a także czy podejmowane działania są skuteczne i efektywne, a Spółka nie podejmuje nadmiernego ryzyka.

Funkcja compliance wykonuje monitoringi compliance, które mogą dotyczyć wszystkich obszarów działalności Spółki, w szczególności tych, w których zostało zidentyfikowane podwyższone ryzyko compliance. Ponadto, Funkcja compliance monitorowaniem obejmuje statusy realizacji wydanych rekomendacji, działań ograniczających lub naprawczych, a także postępy prac w procesach dostosowawczych do zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym.

W Spółce zorganizowany jest proces informowania o sposobie zapewnienia zgodności, który obejmuje m.in. informacje o działalności Funkcji compliance, mapie ryzyk compliance, identyfikowanych ryzykach, nieprawidłowościach, zmianach w prawie, wytycznych lub rekomendacjach regulatorów. Celem raportowania jest dostarczanie zgromadzonych, przetworzonych i uporządkowanych informacji dla określonych adresatów. Funkcja compliance raportuje okresowo do Zarządu oraz Komitetu Audytu, a także w razie potrzeby przygotowuje bieżące informacje zarządcze z obszaru zgodności dla funkcji zarządzania ryzykiem (FZR), Zarządu, Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka braku zgodności. Spółka regularnie monitoruje i w razie potrzeby wprowadza zmiany w metodyce oceny ryzyka braku zgodności, regulacjach wewnętrznych i wdraża rozwiązania wspierające zarządzanie i monitorowanie ryzyka braku zgodności.

Testy stresu i analizy wrażliwości

W ramach procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dotyczących ryzyka unieważnienia umów ubezpieczenia związanych z kredytami w walucie CHF oraz ryzyka potencjalnych kar regulatorów (otrzymanie maksymalnej kary pieniężnej pośród wszystkich zapisanych wprost w regulacjach prawnych obejmujących cały rynek ubezpieczeniowy).

W wyniku przeprowadzonego testu współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

Testy stresu oraz analizy scenariuszowe wrażliwości zostały przeprowadzone również dla spółki zależnej z uwagi na występowanie istotnych czynników ryzyka w obszarze ryzyka prawnego i braku zgodności. W ramach ryzyka zarażenia, Spółka uwzględniła wyniki testów stresu spółki zależnej na swoją wypłacalność biorąc pod uwagę najbardziej dotkliwy scenariusz.

Test, którego wyniki zostały zamieszczone w raporcie ORSA, został przeprowadzony na datę 30 czerwca 2024 roku. Współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

C.6.2. Ryzyko nowych zagrożeń

Ryzyko nowych zagrożeń to ryzyka, które wynikają ze zmian w otoczeniu takich jak zmiany cywilizacyjne, makroekonomiczne, demograficzne mające, wpływ na Spółkę i jej produkty.

Spółka ma świadomość znaczenia ryzyk związanych z nowymi zagrożeniami, które związane są ze zmianami cywilizacyjnymi, makroekonomicznymi czy demograficznymi w obszarze swojej działalności. Dotyczy to w szczególności obszaru tzw. ESG czyli ryzyk, które wynikają z otoczenia społecznego, środowiska naturalnego oraz są związane z ładem korporacyjnym. Spółka rozważa ich wpływ przy podejmowaniu decyzji. Spółka wspiera działania na rzecz sprawiedliwego i odpowiedzialnego rozwoju podejmując odpowiedzialne decyzje w obszarze inwestycyjnym oraz produktowym.

Spółka stosuje się do wytycznych Grupy Talanx w odniesieniu do ryzyk zrównoważonego rozwoju (ESG). Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem są uwzględniane podczas podejmowania ważnych decyzji dotyczących Spółki. Regulacje Grupowe w zakresie Kodeksu postępowania są regularnie analizowane i wdrażane w Spółce. Dodatkowo, Spółka uwzględnia także ryzyka ESG w corocznym procesie ORSA, zarówno w ujęciu jakościowym, jak i ilościowym. W wyniku tej analizy ryzyka związane z ESG oceniane są przez Spółkę jako nieistotne. Spółka będzie w dalszym ciągu oceniać i monitorować tego rodzaju ryzyka w przyszłości.

Identyfikacja

W związku z globalnymi zmianami, które zaszły w ostatnich latach, Spółka identyfikuje ryzyko niepewności geopolitycznej związanej z czynnikami politycznymi i geograficznymi, w tym takimi jak:

- Globalne ocieplenie,
- Zanieczyszczenie środowiska,
- Wystąpienie epidemii,
- Członkostwo w organizacjach międzynarodowych.

Pomiar

W Spółce dokonywany jest pomiar oraz ocena ryzyka nowych zagrożeń poprzez ustalanie potencjalnych skutków realizacji ryzyka. Mogą to być skutki związane z poniesieniem strat finansowych związanych z prowadzonym biznesem.

Spółka przeprowadziła jakościową analizę wybranych scenariuszy ryzyka wschodzącego przygotowanych przez Grupę Talanx. Wyniki analizy zostały omówione na Komitecie ds. Ryzyka.

Zarządzanie

W związku z występowaniem czynników politycznych i geograficznych wprowadzane są różne ograniczenia i zasady, które w istotny sposób wpływają na funkcjonowanie Spółki i jej głównych kontrahentów. Spółka musi dostosować się do wprowadzanych regulacji, co skutkuje szeregiem działań operacyjnych. Ponadto mają one istotny wpływ na przychody i koszty ponoszone przez Spółkę.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie i raportowanie odnośnie tego ryzyka dokonywane jest przez funkcję zarządzania ryzykiem na ogólnych zasadach obowiązujących w Spółce.

W szczególności obejmuje system monitorowania otoczenia zewnętrznego, sytuacji politycznej i ekonomicznej w Polsce i w Europie. W przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń, które mogłyby skutkować materializacją tego ryzyka kwestie te omawiane są na posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka. Spółka dodatkowo monitoruje zmiany regulacyjne i prawne w tym obszarze, a także analizuje inne potencjalne scenariusze nowych zagrożeń pod kątem ich wpływu na Spółkę.

Zmiany w okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji i identyfikacji istotnych ryzyk, jak również nie zidentyfikowała nowych istotnych ryzyk w obszarze ryzyka nowych zagrożeń.

Testy stresu i analizy wrażliwości

W ramach procesu ORSA Spółka przeprowadziła w 2024 roku wyliczenia testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka w obszarze ryzyka nowych zagrożeń. Testy dotyczyły następujących scenariuszy:

1. Realizacja ryzyka powodzi:
 - a) Powódź w skali zbliżonej do tej z 1997 roku z uwzględnieniem pokrycia reasekuracyjnego,
 - b) Powódź na obecnym portfelu - Spółka wykorzystała model firmy Aon mający na celu wyznaczenie kwantylu rzędu 99,5 straty brutto związanej z ryzykiem powodzi dla rzeczywistej ekspozycji Spółki na ryzyko powodzi. Test przeprowadzony w dwóch wariantach: z uwzględnieniem umowy reasekuracji katastroficznej oraz bez umowy,
2. Prospektywnego testu warunków skrajnych zakładającego, że sytuacja geopolityczna wywoła kryzys gospodarczy, którego efekty będą widoczne w roku 2025.

Testy, których wyniki zostały zamieszczone w raporcie ORSA, został przeprowadzony na datę 30 czerwca 2024 roku dla scenariusza 1 oraz na datę 31 grudnia 2025 roku dla scenariusza 2. Współczynnik wypłacalności nie spadł poniżej wewnętrznego limitu wypłacalności, który wynosi 150%.

C.7. Inne informacje

Wszystkie istotne informacje związane z profilem ryzyka zostały uwzględnione w punktach C.1.-C.6.

D. Wycena do celów wypłacalności

Niniejszy rozdział zawiera informacje dotyczące wyceny istotnych pozycji bilansowych oraz porównanie zasad wyceny zgodnej z Dyrektywą Wypłacalność II w stosunku do zasad wyceny stosowanych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Pozycje uznaje się za istotne, jeśli ich pominięcie lub zniekształcenie może, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie bilansu sporządzonego zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II (bilans ekonomiczny). Do wyceny stosuje się założenie kontynuacji działalności.

Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań w bilansie ekonomicznym jest wycena w wartości godziwej. Ustalana jest ona według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. Kryterium, na podstawie którego określa się czy rynek jest aktywny, jest ilość oraz wartość zrealizowanych na nim transakcji w ciągu ostatnich trzech miesięcy od daty wyceny - jeśli liczba transakcji jest wyższa, bądź równa 5 oraz wartość dokonanych transakcji jest równa lub wyższa kwocie 500 tys. zł., wówczas badany rynek można uznać za rynek aktywny.

Źródłem danych na temat ilości przeprowadzonych transakcji na instrumentach finansowych jest GPW, Catalyst oraz ASO Bondspot. W przypadku braku transakcji na tych rynkach analiza opiera się na informacjach udostępnianych na platformie informacyjnej Bloomberg, źródło LCPR (ceny pochodzące od zewnętrznych dostawców informacji). W przypadku braku możliwości potwierdzenia aktywności rynku na podstawie któregokolwiek z wyżej wymienionych źródeł, wówczas uznaje się, że dany instrument finansowy nie posiada aktywnego rynku.

Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe Spółka wycenia aktywa i zobowiązania przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice.

Korekty te odzwierciedlają czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym wszystkie następujące czynniki:

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

W przypadku braku aktywnego rynku dla wycenianego instrumentu finansowego, w pierwszej kolejności dokonuje się analizy rynku mającej na celu znalezienie instrumentu finansowego o podobnych parametrach, wyemitowanego przez tego samego emitenta. Następnie sprawdzana jest marża kredytowa podobnego aktywa na dzień sporządzenia wyceny. Kolejnym krokiem w tym etapie wyceny jest wyznaczenie stopy dyskontowej składającej się z marży kredytowej podobnego aktywa oraz stóp wolnych od ryzyka, określonych na podstawie krzywej dochodowości sporządzanej przez EIOPA. Otrzymane stopy dyskontowe służą do wyznaczenia bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wycenianego instrumentu finansowego.

Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach lub przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe Spółka do wyceny aktywów i zobowiązań stosuje alternatywne metody wyceny opisane w punkcie D.4.

Tabela 13. Uzgodnienie bilansu sporządzonego na potrzeby sprawozdania finansowego z bilansem sporządzonym na potrzeby Wyłącalności II.

Aktywa	Nota	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Reklasyfikacja	Przeszacowanie	Wartość bilansowa wg Wyłącalności II
Aktywowane koszty akwizycji	D.1.1.	133 939	-	-133 939	-
Wartości niematerialne i prawne		8 167	-	-8 167	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	D.1.2.	8 344	-	-	8 344
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	D.1.3.	4 766	756	-512	5 010
Lokaty		1 362 039	-756	-570 440	790 844
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)		1 504	-756	1 105	1 854
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	D.1.4.	874 115	-	-572 432	301 683
Instrumenty finansowe	D.1.5.	486 420	-	887	487 307
Kwoty należne z umów reasekuracji	D.1.6.	-	40 631	-30 549	10 081
Należności	D.1.7.	70 289	-41 420	3 460	32 329
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		3 504	-	-460	3 044
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	D.1.8.	9 367	14 423	-9 370	14 420
Aktywa ogółem		1 600 416	13 633	-749 977	864 072

Zobowiązania	Nota	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Reklasyfikacja	Przeszacowanie	Wartość bilansowa wg Wyplacalności II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	D.2.	370 051	20 607	-210 946	179 713
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	D.1.6.	-42 310	42 310	-	-
Oszacowane regresy	D.2.2.2.	-3 307	3 307	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	D.3.1.	2 114	11 843	-	13 957
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	D.3.2.	1 899	-1 680	-	219
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	D.1.2.	3 940	-	6 094	10 034
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	D.3.3.	-	115 014	3 010	118 024
Zobowiązania	D.3.4.	232 179	-160 407	-193	71 578
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)		19 428	-17 361	-2 067	-
Zobowiązania ogółem		583 994	13 633	-204 102	393 525
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami		1 016 422	-	-545 875	470 547

Aktywa i zobowiązania w kolumnie Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych pochodzą z bilansu Sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2024 roku i zostały zaprezentowane w powyższym zestawieniu w najbardziej odpowiednich pozycjach – bez dokonania korekt jakie byłyby wymagane aby dostosować wartości ze Sprawozdania finansowego do formatu i zasad prezentacji obowiązujących wg Dyrektywy Wyplacalność II. Suma aktywów w kolumnie Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych w powyższym zestawieniu uzgadnia się z sumą aktywów ujętych w bilansie w Sprawozdaniu finansowym.

D.1. Aktywa

D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji

W bilansie ekonomicznym koszty akwizycji podlegają wyzerowaniu. Aktywowane koszty akwizycji w Sprawozdaniu finansowym obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym pośrednie i bezpośrednie koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze. Aktywowane koszty akwizycji podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą lub proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka z tych umów.

D.1.2. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zasady ustalania odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym i w bilansie sporządzanym na potrzeby Wyplacalności II są analogiczne. Wartość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie ekonomicznym w stosunku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym różnią się ze względu na różnice w wycenie bilansowej aktywów i zobowiązań, dla których ustalana jest ich wartość podatkowa. Efekt zmiany zarówno przejściowych różnic podlegających opodatkowaniu, jak i przejściowych różnic podlegających odliczeniu, w związku ze zmianą wartości aktywów/pasywów zgodnie z zasadami wyceny Wyplacalność II, przedstawia się w kwocie netto jako zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie ekonomicznym. Zgodnie z prognozowanymi wynikami finansowymi Spółka planuje osiągnięcie zysku w kolejnych latach, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku dochodowego. Spółka przewiduje, że odwrócenie się różnic przejściowych ustalonych na potrzeby wyplacalności zrealizuje się w okresie 4 lat.

Tabela 14. Źródła powstawania ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	Wartość bilansowa
1. Aktywa wynikające z możliwych do potrącenia różnic przejściowych określonych zgodnie z zasadami rachunkowości związanych z:	8 344
- <i>zarachowanymi kosztami reasekuracji</i>	1 775
- <i>rezerwami i zarachowanymi kosztami</i>	3 720
- <i>odpisami aktualizującymi wartość należności</i>	389
- <i>aktywami finansowymi</i>	938
- <i>pozostałymi różnicami</i>	1 522
2. Aktywa wynikające z nierozliczonych strat podatkowych	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów wypłacalności, razem:	8 344
Kwota niewykorzystanych ulg i strat podatkowych z poprzednich lat, dla których nie uznano aktywów	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość bilansowa
1. Rezerwy wynikające z możliwych do potrącenia różnic przejściowych określanych zgodnie z zasadami rachunkowości związanych z:	3 940
- <i>aktywami finansowymi</i>	-
- <i>oszacowanymi regresami</i>	655
- <i>zarachowanymi przychodami z reasekuracji</i>	1 384
- <i>pozostałymi różnicami</i>	1 900
2. Rezerwy wynikające z różnic między wyceną dla celów wypłacalności z wyceną dla celów rachunkowych związanych z:	6 094
- <i>rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi i odroczonymi kosztami akwizycji</i>	14 631
- <i>aktywami finansowymi</i>	169
- <i>kwotami należnymi z umów reasekuracji</i>	-5 804
- <i>pozostałymi różnicami</i>	-2 901
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów wypłacalności, razem:	10 034

D.1.3. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Dla celów statutowych, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o wartość naliczonego umorzenia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty własne, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz inwestycje budowlane i zaliczki na poczet inwestycji nie podlegają amortyzacji. Prawo wieczystego użytkowania gruntu wycenia się według wartości nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla celów Wyłącalności II, w ramach tej pozycji bilansu Spółka ujmuje również aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości wykorzystywanych na potrzeby własne, spełniających definicję umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. W związku z klasyfikacją umów najmu nieruchomości jako umów leasingu operacyjnego dla celów sprawozdawczości statutowej, tego typu aktywa nie występują w bilansie sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, co powoduje różnicę w stosunku do bilansu ekonomicznego.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki transportu będące własnością Spółki oraz prawa do użytkowania przedmiotu leasingu. Wartość godziwą środków transportu będących własnością Spółki określa się za pomocą metody porównawczej poprzez odniesienie do obserwowalnych cen rynkowych, z uwzględnieniem współczynników korygujących. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się w wartości początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie rzeczowych aktywów do wartości godziwej wynosi (-512) tys. zł, w tym: wzrost z tytułu ujęcia prawa do użytkowania w wysokości 2 389 tys. zł. oraz spadek z tytułu przeszacowania pozostałych aktywów w kwocie 2 902 tys. zł.

D.1.4. Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe w bilansie ekonomicznym wyceniane są za pomocą skorygowanej metody praw własności, polegającej na dokonaniu wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach powiązanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej.

W sprawozdaniu finansowym wartość udziałów wyceniana jest metodą praw własności określoną w Ustawie o rachunkowości. Zgodnie z tą metodą wartość udziałów w jednostkach powiązanych wykazuje się w cenie ich nabycia powiększonej lub pomniejszonej o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki powiązanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego.

Tabela 15. Udziały w jednostkach powiązanych wraz z wycenami w bilansie sporządzonym na potrzeby sprawozdania finansowego i bilansie sporządzonym na potrzeby Wyłącalności II (dalej: bilans ekonomiczny).

	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyłącalności II	Różnica z wyceny
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.	716 993	297 937	-419 056
Europa Millennium Financial Services Sp. z o.o.	157 122	3 746	-153 376
Ubezpieczenia Asystent sp. z o.o.	0	0	0
Razem	874 115	301 683	-572 432

Główną przyczyną niższej wartości udziałów w jednostkach powiązanych w bilansie ekonomicznym jest spisanie aktywów niematerialnych zidentyfikowanych na dzień nabycia udziałów w EMFS. Zidentyfikowane aktywa niematerialne zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki (posiadającej 20% udziałów EMFS) oraz w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. (posiadającej 60% udziałów EMFS) zgodnie z Ustawą o rachunkowości i podlegają amortyzacji zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności. Przeszacowanie udziałów Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. w bilansie ekonomicznym Spółki z tego tytułu wyniosło -452 582 tys. zł.

Przedstawiane przez biegłego rewidenta sprawozdanie z badania niniejszego sprawozdania o wypłącalności i kondycji finansowej będzie zawierało zastrzeżenie dot. wyceny akcji TU na Życie Europa SA w bilansie ekonomicznym Spółki. Zastrzeżenie to będzie techniczną konsekwencją zastrzeżenia, które biegły rewident zamierza umieścić w sprawozdaniu z badania sprawozdania o wypłącalności i kondycji finansowej TU na Życie Europa SA dotyczącego utworzonej na dzień 31 grudnia 2024 r. rezerwy na ryzyko prawne i braku możliwości wypowiedzenia się co do odpowiedniości i racjonalności wartości tej rezerwy. Rezerwa ta spowodowała obniżenie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazywanej w bilansie ekonomicznym TU na Życie Europa SA, która, jak wskazano powyżej, jest podstawą do wyceny akcji TU na Życie Europa SA w bilansie ekonomicznym Spółki. W konsekwencji biegły rewident uznał, że nie był również w stanie zweryfikować adekwatności wyceny akcji TU na Życie Europa SA w bilansie ekonomicznym Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W ocenie Zarządu Spółki (będącego jednocześnie również zarządem TU na Życie Europa SA) wskazana powyżej rezerwa na ryzyko prawne powinna zostać ujęta w bilansie ekonomicznym TU na Życie Europa SA na dzień 31 grudnia 2024 r., a tym samym wycena akcji TU na Życie Europa SA w bilansie ekonomicznym Spółki na ten dzień w pełni i poprawnie odzwierciedla sytuację wypłącalnościową Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r.

Jednocześnie, istotnym faktem jest, że wycena akcji TU na Życie Europa SA w bilansie ekonomicznym Spółki byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2024 r. gdyby TU na Życie Europa SA nie ujęła wskazanej powyżej i będącej przedmiotem zastrzeżenia biegłego rewidenta rezerwy na ryzyko prawne, co z kolei podwyższyłoby środki własne Spółki jak i stosunek dopuszczalnych środków własnych do SCR. Tym samym, Zarząd Spółki przyjął podejście ostrożne i mające na celu zabezpieczenie interesów Spółki oraz TU na Życie Europa SA w przyszłości.

D.1.5. Instrumenty finansowe

Tabela 16. Instrumenty finansowe, dla których wartość ze sprawozdania finansowego różni się od wartości wg Wyplacalności II.

	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyplacalność II	Różnica z wyceny
Obligacje korporacyjne	133 397	134 241	844
Depozyty terminowe	122 921	122 964	43
Razem	256 318	257 205	887

Różnica w prezentowanych wyżej wartościach wynika z wyceny w wartości godziwej obligacji korporacyjnych, obligacji skarbowych, listów zastawnych oraz depozytów terminowych sklasyfikowanych w Sprawozdaniu finansowym jako pożyczki i należności, które na potrzeby sprawozdania finansowego wyceniono według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla tych instrumentów jako wycenę godziwą przyjmuje się wycenę modelową, uwzględniającą bieżącą sytuację rynkową oraz sytuację kredytową emitenta.

D.1.6. Kwoty należne z umów reasekuracji

Różnice w założeniach i metodologii wyznaczania kwot należnych z umów reasekuracji (udziałów reasekuratora w rezerwach) w obu standardach wyliczeń są analogiczne do różnic wskazanych w odpowiednich rezerwach brutto. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale reasekuratora wyznaczone na potrzeby sprawozdań finansowych opierają się na zapisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, które co do zasady zakładają inną metodologię wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, niż zastosowane do wyznaczenia kwot należnych z umów reasekuracji. Różnicą wynikającą z zapisów ww. rozporządzenia jest brak możliwości uwzględnienia w większości rodzajów rezerw zmiany wartości pieniądza w czasie. Dodatkową różnicą jest konieczność uwzględnienia w najlepszym oszacowaniu rezerw korekty z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora. Korekta ta powoduje obniżenie wartości kwot należnych z umów reasekuracji.

Udział reasekuratora w rezerwie składek i rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego dla celów rachunkowych wyznaczone są na pokrycie przewidywanych przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i zawartych umów reasekuracyjnych. Udział reasekuratora w rezerwie składek dla celów rachunkowych wyznacza się jako składkę przypisaną na udziale reasekuratora przypadającą na przyszłe miesięczne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana lub w relacji do stopnia ryzyka przewidywanego w następnych okresach sprawozdawczych. Co więcej, podstawą naliczenia tej rezerwy jest wartość składki przypisanej na udziale reasekuratora. Metodologia wyznaczania rezerwy składek na udziale reasekuratora dla celów rachunkowych nie bierze pod uwagę dokładnej wartości przyszłych kosztów, odszkodowań czy regresów - pozycje te są uwzględniane przy wycenie rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego na udziale reasekuratora, którą tworzy się jako uzupełnienie rezerwy składek na pokrycie przyszłych szkód, świadczeń i kosztów wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i reasekuracyjnych.

Metodologia wyznaczania kwot należnych z umów reasekuracji dotyczących najlepszego oszacowania rezerwy składek, opiera się na zdyskontowanych przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracyjnych. Nie opiera się więc ona na rozłożeniu składki przypisanej na udziale reasekuratora w czasie, lecz na bardziej zaawansowanej metodzie modelowania przyszłych zobowiązań i kosztów wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracyjnych. Konieczne jest więc przyjęcie w niej innych, bardziej szczegółowych założeń niż przy wyznaczaniu rezerwy na potrzeby sprawozdań finansowych. Istotnym czynnikiem różniącym oba rodzaje rezerw jest przyjęcie w kwotach należnych z umów reasekuracji dla celów wypłacalności prawdopodobieństwa rezygnacji z ubezpieczenia przez ubezpieczającego i związanym z tym zwrotem składki od reasekuratora za niewykorzystany okres ochrony.

Dodatkowo w kwotach należnych z umów reasekuracji dotyczących najlepszego oszacowania rezerwy składek zostały ujęte należności i zobowiązania wynikające z posiadanych umów reasekuracyjnych, których termin płatności przypada po dacie bilansowej oraz dla których istnieją odpowiadające im należności bądź zobowiązania ubezpieczeniowe uwzględnione w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek brutto, a które w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w pozycjach:

- Należności z tytułu reasekuracji,
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji.

Przyjęta metodologia wyznaczania kwot należnych z umów reasekuracji dotyczących rezerw szkodowych jest co do zasady spójna z metodami stosowanymi do wyznaczenia udziałów reasekuratora rezerw dla celów rachunkowych. Zastosowane różnice są analogiczne jak zastosowane różnice w przypadku najlepszego oszacowania rezerw szkodowych brutto, uwzględnienie zmiany wartości pieniądza w czasie, wprowadzenie korekty z tytułu historycznego wskaźnika odmów szkód, uwzględnienie inflacji oraz doliczenie kosztów zastępstwa procesowego, kosztów zwrotu opłaty od pozwu sądowego oraz kosztów bezpośredniej obsługi prawnej dla rezerwy na roszczenia, wobec których toczy się postępowanie sądowe. Kwoty należne z umów reasekuracji dotyczące najlepszego oszacowania rezerw w ramach linii *Zobowiązania z tytułu świadczeń rentowych z umów ubezpieczeń majątkowo- osobowych i powiązane ze zobowiązaniami z ubezpieczeń innych niż zdrowotne* ustalane są jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności na udziale reasekuratora przy założeniu odpowiedniego dla danego świadczeniobiorcy prawdopodobieństwa dożycia do płatności kolejnych rat renty. Natomiast odpowiadający udział reasekuratora w rezerwie na skapitalizowaną wartość rent w sprawozdaniach do celów finansowych jest wyznaczany jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności na udziale reasekuratora przy założeniu okresu wypłat równemu okresowi płatności dla rent terminowych, równemu średniemu trwaniu życia uposażonego dla rent dożywotnich. Przyjęcie deterministycznego okresu płatności dla rent dożywotnich równego wartości oczekiwanej okresu płatności prowadzi do powiększenia rezerwy o dodatkowy margines bezpieczeństwa. Co więcej, w obu standardach stosowane są na potrzeby dyskonta przyszłych zobowiązań różne struktury stóp procentowych.

Kwoty należne z umów reasekuracji dotyczące najlepszego oszacowania rezerwy składek kalkulowane są według metodologii najlepszego oszacowania brutto z uwzględnieniem zapisów odpowiednich zawartych umów reasekuracji i te obejmują:

- udziały reasekuratora w odszkodowaniach i kosztach ich likwidacji,
- udziały reasekuratora w uzyskanych regresach i odzyskach,
- udział reasekuratora w przypisie składki,
- prowizje reasekuracyjne.

Kwoty należne z umów reasekuracji dotyczące najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wyznaczone są analogicznie jak rezerwy brutto, z tą różnicą, że podstawą naliczeń jest portfel objęty umową reasekuracyjną. Kwoty należne z umów reasekuracji dotyczące najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wyznaczone są jako historyczny współczynnik udziału reasekuratora w wypłaconych odszkodowaniach dla danej linii biznesowej i najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej brutto dla danej linii biznesowej.

Kwoty należne z umów reasekuracji wskazane powyżej korygowane są o ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez reasekuratora wyznacza się opierając się na podstawie ocen kredytowych dokonanych przez zewnętrzne instytucje ratingowe.

D.1.7. Należności

Do wyceny należności w bilansie ekonomicznym stosowana jest metoda alternatywna opisana w punkcie D.4 niniejszego sprawozdania.

Różnica w wartościach należności wykazanych w bilansie ekonomicznym w stosunku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym wynika z ujęcia części należności w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek. Przeniesieniu do rezerwy składek podlega ta część należności, która jest związana z umowami ubezpieczenia i dla których termin rozliczenia przypada po dacie bilansowej.

D.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa bilansu ekonomicznego obejmują należności z tytułu udziału reasekuratorów w szkodach ustalone jako udział reasekuratora w wartości szkody wypłaconej. Wycena należności z tytułu udziału w szkodach w sprawozdaniu finansowym jest analogiczna.

Pozostałe aktywa w sprawozdaniu finansowym obejmują poniesione wydatki odroczone zgodnie z zasadą memoriału. Wydatki, dla których postanowienia umowne przewidują zwrot kosztów w przypadku niewykonania usług lub niewykonania tych usług w umownym zakresie przeniesiono do należności i wyceniono według zasad wyceny dla należności obowiązujących w bilansie ekonomicznym. Pozostałe odroczone wydatki o charakterze bezzwrotnym podlegają wyzerowaniu w bilansie ekonomicznym.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1. Różnice między zasadami i metodami wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności a stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (dalej: RTU) wyznaczone na potrzeby sprawozdań finansowych opierają się na zapisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, które co do zasady zakładają inną metodologię wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, niż zastosowane do wyznaczenia rezerw na potrzeby wypłacalności opartych o przyszłe przepływy pieniężne. Różnicą wynikającą z zapisów ww. rozporządzenia jest brak możliwości uwzględnienia w większości rodzajów rezerw zmiany wartości pieniądza w czasie.

Tabela 17. Porównanie rezerw ustalonych na potrzeby sprawozdania finansowego oraz dla celów wypłacalności wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartość wg sprawozdania finansowego		Wartość wg Wypłacalność II	
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	309 155	140 192	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 958		
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	40 134	32 582	Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych
		372	Najlepsze oszacowanie – zobowiązania z ubezpieczeń na życie (ubezpieczenia rentowe)
Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	18 804		
		6 567	Margines ryzyka
Razem	370 051	179 713	Razem

Oprócz opisanych powyżej różnic metodologicznych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w sprawozdaniu finansowym oraz wartości najlepszego oszacowania rezerw składki wg Wypłacalność II, w najlepszym oszacowaniu ujmowane są również dodatkowe elementy:

oczekiwane przyszłe zwroty składek netto (zwroty składek pomniejszone o zwrot kosztów akwizycji), co powoduje powiększenie wartości rezerw wg Wypłacalność II wobec salda ze sprawozdania finansowego, a także

dodatkowe wynagrodzenie dla pośredników w przypadku, gdy rozliczenie tego wynagrodzenia jest odroczone w czasie – ta część zobowiązania z terminem rozliczenia przypadającym po dacie bilansowej jest, zgodnie z zasadami Wypłacalność II, sklasyfikowana z pozycji zobowiązań ubezpieczeniowych do najlepszego oszacowania, co powoduje zwiększenie wartości rezerw wg Wypłacalność II wobec salda ze sprawozdania finansowego.

Tabela 18. Porównanie rezerw ustalonych na potrzeby sprawozdania finansowego oraz dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesowe wg stanu koniec okresu sprawozdawczego.

Istotne i pozostałe linie biznesowe	Wartość wg Wypłacalność II			Wartość wg sprawozdania finansowego
	RTU dla celów wypłacalności	w tym: najlepsze oszacowanie	w tym: margines ryzyka	
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	44 854	43 890	964	74 079
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	82 506	80 807	1 9999	160 369
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	18 130	16 796	1 334	36 186
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	17 590	15 608	1 982	71 676
Pozostałe linie	16 633	16 345	288	27 741
Razem	179 713	173 146	6 567	370 051

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek

Rezerwa składek wraz z rezerwą na pokrycie ryzyka niewygasłego dla celów rachunkowych wyznaczane są na pokrycie przewidywanych przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia. Rezerwę składek dla celów rachunkowych wyznacza się jako składkę przypisaną przypadającą na przyszłe miesięczne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana lub w relacji do stopnia ryzyka przewidywanego w następnych okresach sprawozdawczych. Co więcej, podstawą naliczenia tej rezerwy jest wartość składki przypisanej brutto niepomniejszonej o poniesione zewnętrzne koszty akwizycji. Metodologia wyznaczania rezerwy składek dla celów rachunkowych nie bierze pod uwagę dokładnej wartości przyszłych kosztów, odszkodowań czy regresów- pozycje te są uwzględniane przy wycenie rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego, którą tworzy się jako uzupełnienie rezerwy składek na pokrycie przyszłych szkód, świadczeń i kosztów wynikających z zawartych umów ubezpieczenia.

Metodologia wyznaczania najlepszego oszacowania rezerwy składek opiera się na zdyskontowanych przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych wynikających z zawartych umów ubezpieczenia. Nie opiera się więc ona na rozłożeniu składki przypisanej w czasie, lecz na bardziej zaawansowanej metodzie modelowania przyszłych zobowiązań i kosztów wynikających z zawartych umów ubezpieczenia. Konieczne jest więc przyjęcie w niej innych, bardziej szczegółowych założeń niż przy wyznaczaniu rezerwy na potrzeby sprawozdań finansowych. Na potrzeby wyznaczenia najlepszego oszacowania przyjęto bardziej szczegółowy podział produktów do jednorodnych grup ryzyka niż stosowane przy określaniu rozkładów ryzyka rezerwy składek na cele sprawozdań finansowych. Istotnym czynnikiem różnicującym oba rodzaje rezerw jest przyjęcie w rezerwach dla celów wypłacalności prawdopodobieństwa rezygnacji z ubezpieczenia przez ubezpieczającego i związanym z tym zwrotem składki za niewykorzystany okres ochrony.

Dodatkowo w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek zostały ujęte należności i zobowiązania wynikające z zawartych umów ubezpieczenia, których termin płatności przypada po dacie bilansowej, a które w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w pozycjach:

- Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich,
- Należności od pośredników ubezpieczeniowych,
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich.

Gdyby rezerwę składek dla celów rachunkowych skorygować o wielkość naliczonych aktywowanych kosztów akwizycji, to oba rodzaje rezerwy składek różniłyby się głównie o prognozowaną wielkość przyszłego zysku Spółki wynikającego z zawartych umów ubezpieczenia po uwzględnieniu prognozowanego zwrotu składki dla ubezpieczającego w przypadku rezygnacji z ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych

Przyjęta metodologia wyznaczania rezerw szkodowych jest co do zasady spójna z metodami stosowanymi do wyznaczenia rezerw na cele rachunkowe. Zastosowane różnice to:

- wprowadzenie w najlepszym oszacowaniu uwzględnienia zmiany wartości pieniądza w czasie, które to jest zabronione w rezerwach na cele finansowe,
- wprowadzenie w rezerwie na szkody zgłoszone, lecz niewypłacone korekty z tytułu historycznego wskaźnika odmów szkód,
- uwzględnienie inflacji w rezerwie na bezpośrednie i pośrednie koszty likwidacji,
- doliczenie kosztów zastępstwa procesowego, kosztów zwrotu opłaty od pozwu sądowego oraz kosztów bezpośredniej obsługi prawnej dla rezerwy na roszczenia wobec których toczy się postępowanie sądowe.

Dwie pierwsze zmiany powodują obniżenie wartości rezerw szkodowych, pozostałe skutkują zwiększeniem wartości tych rezerw.

Najlepsze oszacowanie rezerw w ramach linii Zobowiązania z tytułu świadczeń rentowych z umów ubezpieczeń majątkowo-osobowych i powiązane ze sobą zobowiązania z ubezpieczeń innych niż zdrowotne ustalone jest jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności przy założeniu odpowiedniego dla danego świadczeniobiorcy prawdopodobieństwa dożycia do płatności kolejnych rat renty. Natomiast odpowiadająca rezerwa na skapitalizowaną wartość rent w sprawozdaniach do celów finansowych jest wyznaczana jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności przy założeniu okresu wypłat równemu okresowi płatności dla rent terminowych, równemu średniemu trwaniu życia uposażonego dla rent dożywotnich. Przyjęcie deterministycznego okresu płatności dla rent dożywotnich równego wartości oczekiwanej okresu płatności prowadzi do powiększenia rezerwy o dodatkowy margines bezpieczeństwa. Co więcej, w obu standardach stosowane są na potrzeby dyskonta przyszłych zobowiązań różne struktury stóp procentowych.

Margines ryzyka

Przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowych nie wyznacza się w sposób jawny dodatkowego narzutu na rezerwy, wynikającego z kosztów utrzymania środków własnych przeznaczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Rezerwy co do zasady mają być tworzone w sposób bezpieczny, pozwalający na pokrycie wszystkich przyszłych kosztów i zobowiązań zakładu ubezpieczeń.

D.2.2. Zasady i metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odpowiadają kwocie jaką aktualnie, według stanu na 31 grudnia 2024 roku, Spółka musiałaby zapłacić, gdyby miała natychmiast przenieść swoje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń do innego zakładu ubezpieczeń.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest równa sumie najlepszego oszacowania rezerw i marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie zostało wyznaczone brutto, bez odliczania kwot należnych z tytułu reasekuracji, w walucie zobowiązania Spółki, tj. w złotych polskich, euro i dolarach amerykańskich.

Tabela 19. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w podziale na walutę zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego w przeliczeniu na PLN.

Waluta zobowiązania	Wartość rezerw
Złoty polski	178 364
Euro	1 349
Dolar amerykański	-

Ze względu na nieistotny udział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach innych niż PLN w sprawozdaniu w dalszych punktach nie będzie prezentowane rozbiecie na waluty zobowiązania.

Tabela 20. Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto na koniec okresu sprawozdawczego.

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie brutto		Margines ryzyka
	rezerwa składki	rezerwa szkodowa	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	-132	10 972	123
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	75 297	5 210	1 999
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	0	552	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	0	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	0	0	0
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	9 251	7 545	1 334
Ubezpieczenia OC ogólne	413	600	132
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	15 269	339	1 982
Ubezpieczenia ochrony prawnej	22	1	1
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	1 902	1 643	31
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	38 170	5 720	964
Razem	140 192	32 582	6 566

Tabela 21. Wartość kwot należnych z umów reasekuracji na koniec okresu sprawozdawczego.

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie na udziale reasekuratora	
	rezerwa składki	rezerwa szkodowa
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	-443	2 716
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	-4	92
Ubezpieczenia pracownicze	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	0	548
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	0	0
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	31	53
Ubezpieczenia OC ogólne	-3	43
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	4 618	80
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	-207	929
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	782	532
Razem	4 774	4 993

Tabela 22. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla świadczeń rentowych na koniec okresu sprawozdawczego.

Linia biznesowa – zobowiązania ubezpieczeń na życie	Najlepsze oszacowanie brutto		Margines ryzyka
	Brutto	Kwoty należne z Umów reasekuracji	
Ubezpieczenia rentowe związane z umowami ubezpieczeń innych niż na życie i dot. zobowiązań ubezpieczeniowych innych niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	372	315	1

D.2.2.1. Segmentacja portfela do linii biznesowych

Tabela 23. Segmentacja swoich zobowiązań ubezpieczeniowych do linii biznesowych na potrzeby wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ustawowa grupa ubezpieczeń działu II	Grupa ubezpieczeń Wyplacalność II
3-4	Inne ubezpieczenie pojazdów
7	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe
8-9	Ubezpieczenie od ognia i pozostałych szkód rzeczowych
10	Zobowiązania z tytułu świadczeń rentowych z umów ubezpieczeń majątkowo-osobowych i powiązane ze zobowiązaniami z ubezpieczeń innych niż zdrowotne
13	Ubezpieczenie OC ogólne
14-15	Ubezpieczenie kredytu i gwarancji
16	Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych
17	Ubezpieczenie ochrony prawnej
18	Ubezpieczenie świadczenia pomocy
1	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodu

Ubezpieczenia z grupy 2 działu II zostały przyporządkowane albo do linii Ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów albo do Ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych, w zależności od rodzaju świadczonej ochrony ubezpieczeniowej przez Spółkę.

Dodatkowo na potrzeby określenia założeń i metodologii wyznaczania najlepszego oszacowania Spółka podzieliła portfel ubezpieczeń na jednorodne grupy ryzyka ze względu na rodzaj ubezpieczonego ryzyka, zachowanie się klientów, ponoszone koszty związane z obsługą ubezpieczeń. Przypisanie produktów do jednorodnych grup ryzyka odbywa się na podstawie kodu produktu, który w sposób jednoznaczny wyznacza jednorodną grupę ryzyka.

D.2.2.2. Opis stosowanych zasad i metod do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wyplacalności II

Najlepsze oszacowanie- metodologia

Najlepsze oszacowanie wyznacza się w podziale na:

- najlepsze oszacowanie rezerwy składek (dotyczące przyszłych zdarzeń ubezpieczeniowych),
- najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych.

Najlepsze oszacowanie – rezerwa składek brutto

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej z przyszłych przepływów pieniężnych, przy uwzględnieniu zmiany wartości pieniądza w czasie (dyskonto). Najlepsze oszacowanie rezerwy składek wyznaczone jest z dokładnością do każdej polisy ubezpieczeniowej. Prognozowane przepływy pieniężne uwzględniają:

- przyszłe składki należne po dacie bilansowej,
- nieopłacone składki należne przed datą bilansową, z terminem płatności po dacie bilansowej,
- regresy i odzyski pomniejszone o koszty procesu windykacji,

- odszkodowania/świadczenia,
- koszty obsługi,
- koszty likwidacji,
- koszty akwizycji,
- koszty windykacji,
- koszty działalności inwestycyjnej,
- zwroty składek dla ubezpieczonych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa upadku podmiotu pośredniczącego w sprzedaży,
- niezapłacone koszty akwizycji wynikające ze składki należnej na datę bilansową, z terminem płatności po dacie bilansowej,
- przyszłe udziały w zysku dla ubezpieczonych i ubezpieczających.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek uwzględnia przyszłe, oczekiwane zachowania osoby ubezpieczonej dotyczące rezygnacji z polisy w trakcie trwania okresu ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych brutto

Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych Spółka wyznacza w podziale na:

- najlepsze oszacowanie dotyczące szkód zaistniałych i zgłoszonych, ale niewypłaconych,
- najlepsze oszacowanie dotyczące szkód zaistniałych, ale niezgłoszonych (IBNR).

Zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne odnoszące się do szkód zgłoszonych, ale niewypłaconych, oparte są na indywidualnej informacji o wielkości zgłoszonego roszczenia skorygowanej prawdopodobieństwem jego wypłaty, historycznym czasie likwidacji szkody i kosztowności procesu likwidacji dla danej linii biznesowej. Dodatkowo dla roszczeń z linii biznesowej Ubezpieczeń kredytu i gwarancji w przyszłych przepływach uwzględnia się prognozowane regresy i odzyski. Rezerwa na szkody zgłoszone i niewypłacone może być uzupełniona o rezerwę na szkody ponownie otwarte. Uzupełnienie tworzone jest po stwierdzeniu znaczącego wpływu szkód ponownie otwartych dla szkód zamkniętych w okresach poprzednich. Najlepsze oszacowanie rezerw na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone wyznacza się dla każdej linii biznesowej z taką samą dokładnością jak rezerwy dla celów statutowych zmodyfikowaną metodą Gunnara-Benktondara z dodatkowym uwzględnieniem zmiany wartości pieniądza w czasie.

Dodatkowo w rezerwie tej uwzględnia się przyszłe koszty związane z obsługą procesu likwidacji i ewentualne prognozowane regresy i odzyski.

Najlepsze oszacowanie rezerw w ramach linii *Zobowiązania z tytułu świadczeń rentowych z umów ubezpieczeń majątkowo-osobowych i powiązane ze zobowiązaniami z ubezpieczeń innych niż zdrowotne* ustalane jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności przy założeniu odpowiedniego dla danego świadczeniobiorcy prawdopodobieństwa dożycia do płatności kolejnych rat renty.

Założenia stosowane do wyznaczenia najlepszego oszacowania

Przyszłe przepływy finansowe uwzględniają wyznaczone na bazie danych historycznych Spółki opóźnienie między datą zajścia szkody a datą wypłaty świadczenia do ubezpieczonego.

Dla wszystkich linii biznesowych przyszłe przepływy pieniężne opierają się na miesięcznym prawdopodobieństwie zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego, prawdopodobieństwie rezygnacji ubezpieczonego z polisy oraz sumy ubezpieczenia bądź dla wybranych produktów średniej wielkości wypłaconego świadczenia. W przypadku nowych produktów, gdzie brak jest dostatecznych danych historycznych, możliwe jest przyjęcie założeń o przyszłej szkodowości jako procent od prognozowanej składki zarobionej, na podstawie danych kwotacyjnych, ustalanych na etapie tworzenia produktu. Dodatkowo, dla ubezpieczeń od utraty źródła dochodu oraz wybranych produktów w ramach ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów zaklasyfikowanych do linii ubezpieczeń różnych ryzyk finansowych prognozowany przepływ pieniężny uwzględnia średnią i maksymalną ilość świadczeń wypłacanych ubezpieczonemu w przypadku zajścia zdarzenia. Ponadto, dla ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych, jak również dla części produktów ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (produkty z 8 grupy ustawowej oraz produkty ubezpieczenia ryzyka awarii i przypadkowego uszkodzenia oraz powiązanych z nimi ryzyk z grupy 9 w ramach danego produktu, dla sprzętu elektronicznego stanowiącego artykuły gospodarstwa domowego bądź elektroniki użytkowej) prognozowane przepływy pieniężne uwzględniają wzrost wartości przyszłych wypłacanych świadczeń z powodu inflacji. Założenia przyjęte do wyznaczenia najlepszego oszacowania opierają się, za wyjątkiem założeń o stopach inflacji i struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka, na danych wewnętrznych.

Krzywą prognozowanej stopy inflacji dotyczącej wynagrodzeń i krzywą prognozowanej stopy inflacji dotyczącej pozostałych kosztów wyznaczono na podstawie informacji z Raportu o inflacji Narodowego Banku Polskiego. Przyjęto strukturę terminową stopy wolnej od ryzyka opublikowaną przez EIOPA według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Założenia kosztowe opierają się na systemie alokacji kosztów stosowanym w Spółce i są wyliczane w rozbiciu na linie biznesowe określone w stosowanym w Spółce systemie alokacji kosztów, zaś dla każdej z tej linii dodatkowo w podziale na koszty dotyczące wynagrodzeń oraz pozostałe koszty.

Na podstawie danych historycznych Spółki przyjęto założenia miesięcznego prawdopodobieństwa wystąpienia i wypłaty szkody dla każdej jednorodnej grupy ryzyka w ramach danej linii biznesowej.

Dla ubezpieczeń z linii biznesowej *Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów* pokrywających ryzyko zgonu w wyniku nieszczęśliwego wypadku wykorzystano tablice śmiertelności w wyniku nieszczęśliwego wypadku wyznaczone na podstawie danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny za rok 2010 oraz własnej historii szkodowej.

Dla Ubezpieczeń kredytu i gwarancji na podstawie danych historycznych i opracowanego na potrzeby rezerw wyznaczanych do celów rachunkowych modelu oszacowań regresowych przyjęto dodatkowo założenia przyszłego procesu windykacji – jego przebiegu i kosztowności.

Na podstawie danych historycznych Spółki, dla produktów z historycznie istotnym wskaźnikiem rezygnacji osób ubezpieczonych z ubezpieczenia, wyznaczono krzywe opisujące prawdopodobieństwo rezygnacji osoby ubezpieczonej z dalszej ochrony ubezpieczeniowej w każdym miesiącu trwania polisy. W przyszłych przepływach pieniężnych dotyczących rezygnacji z ubezpieczenia uwzględniono, zgodnie z zapisami umów ubezpieczeniowych, częściowy zwrot wypłaconych kosztów akwizycji oraz prawdopodobieństwo upadku dystrybutora polisy.

W przypadku nowych produktów ubezpieczeniowych, dla których dane historyczne są niewystarczające, przyjęto założenia zastosowane przy taryfikacji produktu.

Przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania nie założono przyszłych działań zarządu.

Uproszczenia

W procesie wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka zdecydowała się na zastosowanie uproszczeń, które w ocenie Spółki mają nieistotny wpływ na ostateczną wartość rezerw.

Spółka zastosowała następujące uproszczenia w procesie wyznaczania:

- a) najlepszego oszacowania rezerwy składek:
 - założenie wpływu środków od/do reasekuratora z tytułu wypłaconych odszkodowań/naliczonych składek w dacie zajścia szkody/wymagalności składki brutto do ubezpieczającego;
 - brak uwzględnienia przyszłych działań zarządu;
 - brak uwzględnienia opóźnienia między datą rejestracji przez Spółkę informacji o rezygnacji ubezpieczonego z polisy, a data przelewu do niego środków z tytułu zwrotu składki za niewykorzystany okres ochrony;
 - deterministyczny model rezygnacji osób ubezpieczonych z ubezpieczenia;
- b) najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej:
 - uproszczone podejście czynnikowe do modelowania przyszłych regresów i odzysków;
 - podejście czynnikowe do wyznaczenia udziału reasekuratora w rezerwach szkodowych.

Margines ryzyka

Margines ryzyka wyznacza się jako uzupełnienie najlepszego oszacowania w celu zapewnienia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jaką Spółka zażądałaby za przejęcie swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i wywiązanie się z nich. Margines ryzyka wyznacza się jako koszt kapitału dopuszczonych środków własnych odpowiadających kapitałowemu wymogowi wypłacalności, koniecznemu do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie trwania portfela polis. Spółka przyjęła koszt kapitału równy 6%.

Margines ryzyka opiera się na wyliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności wyznaczonego formułą standardową. Spółka prognozuje wartość każdego z modułu ryzyk wchodzących w skład formuły standardowej. Metodologia wyznaczania poszczególnych projekcji podmodułów ryzyka na potrzeby wyliczenia marginesu ryzyka uzależniona jest od stopnia istotności danego podryzyka w całej wartości ryzyk, które zgodnie z wymogami powinny zostać ujęte w wyliczeniu. Dla ryzyk istotnych Spółka margines ryzyka wyznacza wykonując pełne obliczenie przyszłych wymogów wypłacalności bez stosowania uproszczeń.

Najistotniejszymi ryzykami Spółki, za wyjątkiem ryzyka rynkowego, są ryzyko składki i rezerw, ryzyko katastroficzne związane z ubezpieczeniem kredytów i gwarancji dotyczące ryzyka recesji oraz ryzyko katastrof naturalnych głównie w zakresie ryzyka powodzi.

Dla uwzględnionych w marginesie ryzyka pozostałych ryzyk zastosowano uproszczenia projekcji opierające się na założeniu proporcjonalności tych ryzyk do założonej miary ryzyka.

Margines ryzyka jest alokowany na poszczególne linie biznesowe przez wyznaczenie SCR przy założeniu, że zakład nie ma innych linii biznesowych. Następnie na bazie udziału SCR danej linii biznesowej w sumie SCR wyznaczonych dla wszystkich linii biznesowych określany jest współczynnik udziału danej linii biznesowej w marginesie ryzyka. Całościowy margines ryzyka alokowany jest na poszczególne linie biznesu zgodnie z tak otrzymanymi współczynnikami.

Opis istotnych zmian w odpowiednich założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W 2024 Spółka przeprowadziła analizę walidacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych na 31.12.2023 oraz analizę polegającą na weryfikacji czy nowy materiał statystyczny pozyskany przez Spółkę w sposób istotny wpływa na prognozowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonych analiz dla wybranych linii biznesowych Spółka uaktualniła poniższe założenia, które mają istotny wpływ na poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

- założenia kosztowe dotyczące kosztochłonności procesu likwidacji (wzrost lub spadek wskaźnika kosztów w zależności od faktycznej kosztochłonności procesu),
- założenia dotyczące przyszłej krzywej stóp inflacji,
- założenia dotyczące wskaźnika rezygnacji osób ubezpieczonych z ubezpieczenia oraz szkodowości dla poszczególnych linii biznesowych.

Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Metodologia wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przyjęta przez Spółkę wiąże się z ryzykiem niepewności szacunków ich wartości. Niepewność ta wynika w głównej mierze z ryzyka, że przyjęte założenia okażą się w przyszłości odbiegać od faktycznych parametrów. W ocenie Spółki następujące przyjęte założenia mają wpływ na niepewność szacunków:

- przyjęta alokacja kosztów do poszczególnych linii biznesowych,
- przyjęte prawdopodobieństwo zaistnienia szkody,
- przyjęte współczynniki rozwoju szkód,
- przyjęty wskaźnik odmowy wypłaty szkody,
- niepewność założonego modelu oszacowań regresowych,
- przyjęte rozkłady i wskaźniki rezygnacji osób ubezpieczonych z ubezpieczenia,
- wpływ czynników makroekonomicznych mających wpływ na poziom szkodowości (związany z bezrobociem lub zaprzestaniem spłaty kredytów, ale również z ogólnym wzrostem szkodowości np. w wyniku pandemii),
- zmiany w otoczeniu prawnym powiązane z oferowanymi produktami,
- oszustwa finansowe – niezidentyfikowane wyłudzenia odszkodowań.

Dodatkowo przyjęte modele i uproszczenia mają wpływ na niepewność prawidłowego szacunku rezerw.

D.3 Inne zobowiązania

D.3.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zasady ustalania zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników w sprawozdaniu finansowym i w bilansie sporządzanym na potrzeby Wyplacalności II są analogiczne.

Odprawy emerytalne są wypłacane przez Spółkę jednorazowo, w momencie przejścia pracownika na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

W wyliczeniach zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zastosowano metodę liniowego nabywania uprawnień do świadczeń (Projected Unit Credit Method).

D.3.2. Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

W szczególności w pozycji pozostałych rezerw wykazuje się rezerwę na niewykorzystane urlopy, rezerwy na wynagrodzenia o charakterze premii oraz rezerwy na straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń stron trzecich.

Do wyceny pozostałych rezerw w bilansie ekonomicznym stosowana jest metoda alternatywna opisana w punkcie D.4 niniejszego sprawozdania.

Różnica w wartości „Pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)” w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu sporządzonym na potrzeby Wyplacalności II wynika z ujęcia części rezerw w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek. Przeniesieniu do rezerw technicznych podlega ta część rezerw na koszty, która jest związana z umowami ubezpieczenia.

D.3.3. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

W pozycji zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazywane są zobowiązania wynikające z umów najmu nieruchomości spełniających definicję kontraktów leasingowych zgodnie z MSSF 16. Obejmują one przewidywane płatności z tytułu umów najmu na rzecz leasingodawców, którzy nie są instytucjami kredytowymi. Do celów statutowych Spółka klasyfikuje umowy najmu nieruchomości jako umowy leasingu operacyjnego. W związku z tym, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, Spółka nie rozpoznaje w bilansie zobowiązań z tytułu umów leasingu (o których mowa w MSSF 16), co powoduje różnicę w stosunku do bilansu ekonomicznego.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji. Opłaty leasingowe dyskontuje się stopą procentową leasingu, jeżeli można ją łatwo ustalić lub krańcową stopą procentową leasingobiorcy. Krańcową stopę leasingobiorcy wyznacza się jako sumę stopy wolnej od ryzyka.

D.3.4. Zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności przeterminowane kwoty należne ubezpieczającym oraz innym podmiotom związanym z działalnością ubezpieczeniową (np. pośrednikom), które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

W pozycji tej wykazywane są również zobowiązania publiczno-prawne, kwoty należne pracownikom i innym kontrahentom z tytułu usług wykonanych na rzecz Spółki.

Do wyceny pozostałych zobowiązań w bilansie ekonomicznym stosowana jest metoda alternatywna opisana w punkcie D.4 niniejszego sprawozdania.

Różnica w wartościach zobowiązań wykazanych w bilansie ekonomicznym w stosunku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym wynika z ujęcia części zobowiązań w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek. Przeniesieniu do rezerw technicznych podlega ta część zobowiązań, która jest związana z umowami ubezpieczenia i dla których termin rozliczenia przypada po dacie bilansowej.

D.3.5. Zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w stosowanych podstawach ujmowania innych zobowiązań lub w szacunkach.

D.4. Alternatywne metody wyceny

D.4.1. Instrumenty finansowe

W odniesieniu do aktywów finansowych, dla których nie występuje aktywny rynek zastosowano alternatywne metody wyceny opisane poniżej. Każdorazowo w przypadku wyceny z wykorzystaniem alternatywnych metod wyceny Spółka sporządza dokumentację dotyczącą założeń leżących u podstaw danej metody wyceny.

Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. regularnie porównuje adekwatność wyceny, poprzez kalibrowanie marży kredytowej stosowanej do wyceny na podstawie dostępnych cen rynkowych obligacji o podobnej charakterystyce oraz porównywanie wyceny godziwej z wyceną ustaloną metodą skorygowanej ceny nabycia w przypadku obligacji, listów zastawnych oraz depozytów bankowych.

Obligacje korporacyjne oraz listy zastawne

Alternatywna wycena papierów wartościowych dokonywana jest poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem bieżącej krzywej rynkowych stóp procentowych powiększonych o marżę kredytową. W przypadku, gdy istnieją przesłanki do korekty pierwotnego poziomu marży kredytowej wynikającej ze zmiany wiarygodności kredytowej emitenta (np. zmiana oceny ratingowej emitenta wydana przez zewnętrzną agencję ratingową lub wewnętrzną jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za badanie ryzyka kredytowego w Spółce) lub istnieją nowsze podobne emisje obligacji emitenta, różniące się marżą kredytową Spółka może dokonać stosownej korekty odzwierciedlającej wartość godziwą wycenianego instrumentu.

Istnieje ryzyko, że z uwagi na możliwość wykorzystania alternatywnych modeli wyceny, a także zważywszy na zmienność kluczowych parametrów wyceny, takich jak stopy procentowe oraz ocena ryzyka kredytowego kontrahenta, rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich aktywów może się różnić od ceny wyznaczonej z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny sporządzonej przez Spółkę.

Jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Jednostki uczestnictwa wycenia się według wartości ustalonej przez fundusz inwestycyjny na podstawie wartości aktywów netto tego funduszu, przypadających na jednostkę. Wyceny jednostkowe są obliczane i publikowane przez poszczególne Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Źródłem informacji o cenach są strony internetowe TFI i wiadomości otrzymywane od TFI, Analizy Online S.A. oraz terminal Bloomberg.

Przyjęte przez Towarzystwo zasady wyceny najlepiej odwzorowują wartość godziwą instrumentów finansowych z uwagi na fakt, iż kurs wyceny jest kursem po jakim zainteresowany inwestor może nabyć lub zbyć dane jednostki uczestnictwa od emitenta.

Towarzystwo przyjęło założenie, iż emitent, będący podmiotem podlegającym szczególnemu nadzorowi, wykorzystuje do wyznaczenia wartości godziwej jednostek uczestnictwa potwierdzone rynkowo dane.

Dodatkowo fundusze inwestycyjne są podmiotami, których sprawozdania statutowe podlegają obowiązkowemu badaniu przeprowadzanemu przez firmę audytorską oraz ryzyko wyceny minimalizowane jest poprzez niezależną funkcję kontrolną sprawowaną przez depozytariusza funduszu.

Spółka identyfikuje niepewność dokonanych wycen z uwagi na:

- możliwość przeprowadzenia błędnej wyceny przez emitenta,
- stosowanie odmiennych zasad wyceny od obowiązujących w zakładach ubezpieczeń,
- zmienności kursów walut,
- zmienności otoczenia makro- i mikroekonomicznego.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Z uwagi na brak aktywnego rynku dla depozytów terminowych w celu ustalenia ich wartości godziwej zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem bieżącej rynkowej stopy procentowej. W tym celu wyznaczane są przyszłe przepływy kapitałowe i odsetkowe dla każdego zawartego kontraktu. Następnie przepływy te są dyskontowane średnią rynkową stopą procentową, jaka możliwa jest do uzyskania na rynku w dniu wyceny dla depozytów o analogicznym horyzoncie czasowym w bankach posiadających podobną wiarygodność kredytową.

Istnieje ryzyko, że z uwagi na możliwość zastosowania alternatywnego modelu wyceny, a także z uwagi na zmienność parametrów modelu wyceny, takich jak rynkowe stopy procentowe oraz ocena ryzyka kredytowego kontrahenta, rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku zamknięcia depozytu przed pierwotnie ustalonym terminem zapadalności może się różnić od wyceny wyznaczonej z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

W celu wyliczenia wartości godziwej pożyczek kwalifikowanych jako pożyczki udzielone i należności własne wyznaczone są przyszłe przepływy kapitałowe i odsetkowe. Przepływy te są dyskontowane stopą procentową zbudowaną jako suma stopy wolnej od ryzyka na dzień wyceny (krzywa stóp wolnych od ryzyka publikowana przez EIOPA) oraz marży ustalonej w umowie pożyczki. W przypadku, gdy istnieją przesłanki do zmiany marży kredytowej wynikającej ze zmiany wiarygodności kredytowej podmiotu, któremu została udzielona pożyczka, Spółka może dokonać stosownej korekty odzwierciedlającej wartość godziwą wycenianego instrumentu.

D.4.2. Pozostałe aktywa i zobowiązania

W odniesieniu do pozostałych aktywów i zobowiązań, dla których nie występuje aktywny rynek zastosowano alternatywne metody wyceny opisane poniżej:

Należności

Z uwagi na brak aktywnego rynku dla należności w celu ustalenia ich wartości godziwej zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem bieżącej rynkowej stopy procentowej. Do wyceny należności krótkoterminowych stosowane jest uproszczenie polegające na pominięciu efektu dyskonta. Ze względu na krótkoterminowy charakter większości należności nie ma istotnych różnic w wycenie przy zastosowaniu powyższej metody w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym.

Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów należności wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy, założeniami w zakresie ustalania odpisów aktualizujących, a także z ryzykiem kredytowym kontrahenta, ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Dodatkowo niepewność dotyczy przewidywanych kosztów windykacji i przychodów z odzyskiwania należności. Powyższa niepewność oznacza, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego i

sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Zobowiązania

W celu ustalenia wartości godziwej zobowiązań długoterminowych stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka opublikowanej przez EIOPA według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do wyceny zobowiązań krótkoterminowych stosowane jest uproszczenie polegające na pominięciu efektu dyskonta. Ze względu na krótkoterminowy charakter większości zobowiązań nie ma istotnych różnic w wycenie przy zastosowaniu powyższej metody w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym. Większość zobowiązań jest ustalona w oparciu o otrzymane od kontrahentów faktury lub umowy, z których wynikają kwoty do zapłaty co powoduje, że niepewność wyceny zobowiązań jest niska.

Niepewność wyceny zobowiązań w walutach obcych oraz zobowiązań długoterminowych wiąże się z ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Powyższa niepewność oznacza, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego wartości zobowiązań ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań w walutach obcych oraz zobowiązań długoterminowych, w związku z tym niepewność związana z wyceną zobowiązań w walutach obcych oraz zobowiązań długoterminowych jest niska i nie ma istotnego wpływu na szacunek wyceny.

Pozostałe rezerwy

Do wyceny pozostałych rezerw w wartości godziwej zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem bieżącej rynkowej stopy procentowej.

Niepewność wyceny pozostałych rezerw wiąże się z ryzykiem stopy procentowej oraz trafności przyjętych przez Spółkę założeń w zakresie prognozowanych wypłat. Powyższa niepewność oznacza, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego oraz przyjęcia odmiennych założeń, wartości pozostałych rezerw ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Szacunki i założenia przyjęte do wyceny bazują na doświadczeniu wynikającym z analizy danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników, które zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa Spółki, w danej sytuacji wydają się zasadne. Szacunki i założenia podlegają okresowej weryfikacji i mogą ulec zmianie, na skutek przyszłych zdarzeń, wynikających ze zmian otoczenia. Spółka regularnie porównuje adekwatność wyceny, poprzez porównywanie rzeczywistych wypłat z wartościami wypłat przyjętymi do prognozy i nie stwierdziła istotnych rozbieżności.

D.5 Inne informacje

Spółka do wyceny aktywów i zobowiązań nie korzysta z odstępstwa z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego (stosowanie metod wycen ze sprawozdania finansowego w miejsce międzynarodowych standardów rachunkowości), ponieważ kryterium określone w art. 9 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia Delegowanego (koszt stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości nieproporcjonalny do całkowitych wydatków administracyjnych) nie ma zastosowania w przypadku Spółki.

Wszystkie pozostałe istotne informacje zawarto w punktach D.1.-D.4.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

Celem Spółki jest gospodarka kapitałowa gwarantująca wypłacalność Spółki.

W ramach gospodarki kapitałowej Spółka koncentruje się na dążeniu do zachowania stałej wypłacalności i ciągłej zdolności wywiązywania się ze wszystkich zobowiązań poprzez utrzymywanie takiego poziomu środków własnych, który umożliwi Spółce przyjęcie na siebie nieoczekiwanej dużej szkody w określonym horyzoncie czasu i zapewni terminową wypłatę odszkodowań i świadczeń dla osób uprawnionych.

Adekwatność kapitałowa zapewniana jest poprzez posiadanie kapitałów adekwatnych do ponoszonego przez Spółkę ryzyka w szczególności poprzez realizację wymogów w zakresie pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego oraz kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi wyliczonymi zgodnie z zasadami określonymi w dyrektywie Wypłacalność II oraz regulacjach powiązanych (wytyczne EIOPA, standardy techniczne, wytyczne lokalnego nadzorczy).

Obowiązkiem Spółki jest posiadanie środków własnych w wysokości nie niższej niż minimalny i kapitałowy wymóg wypłacalności.

Zarząd Spółki może wyznaczyć bardziej ostrożny (wyższy) minimalny wewnętrzny poziom wskaźnika wypłacalności, niż wymagany przepisami prawa. Wewnętrzny poziom współczynnika wypłacalności określony jest w strategicznych celach i wynosi 150%. Poziom alarmowy wskaźnika określony jest w wysokości 180%.

W Spółce wyznaczone są osoby i jednostki organizacyjne odpowiedzialne w zakresie wyliczania, raportowania i monitorowania współczynników zapewniających adekwatność kapitałową, w tym zasady raportowania w przypadku ewentualnego spadku współczynnika poniżej ustalonych minimalnych poziomów.

Symulacje współczynnika wypłacalności obejmują horyzont adekwatny do okresów planowania. Wyliczając wymóg kapitałowy dla przyszłych okresów, Spółka określa przyszłe wymogi kapitałowe w oparciu o plany sprzedażowe poszczególnych produktów oraz symulację bilansu ekonomicznego. Spółka bada, co najmniej raz w roku, adekwatność kapitałową zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II (współczynnik wypłacalności) na etapie tworzenia planu finansowego w perspektywie 5 kolejnych lat.

Podejmując rekomendacje w sprawie podziału zysku za dany rok Spółka bierze pod uwagę konieczność zapewnienia adekwatności kapitałowej i wypłacalności Spółki w perspektywie ujętej w planie finansowym.

Przy podejmowaniu decyzji o wdrażaniu produktów ubezpieczeniowych Spółka uwzględnia wymóg kapitałowy generowany przez dany produkt, zgodnie z wymogami Wypłacalność II (wyliczany jest szacowany wymóg kapitałowy według Wypłacalność II generowany przez każdy wdrażany produkt).

Spółka identyfikuje główne czynniki zagrażające zapewnieniu pełnej wypłacalności i podejmuje działania w celu ich ograniczania poprzez ciągłe modyfikowanie i aktualizowanie procesów i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem adekwatnie do potrzeb, zmian w organizacji i otoczeniu zewnętrznym dostosowując się przy tym do wymagań właścicieli.

E.1.2. Struktura środków własnych

Środki własne Spółki są klasyfikowane w trzech kategoriach, w zależności od ich zdolności do absorbowania strat. Podstawowym podziałem środków własnych jest rozróżnienie na podstawowe środki własne i uzupełniające środki własne. Podstawowe środki własne składają się z nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami bilansu ekonomicznego po pomniejszeniu o dywidendę i podatek od aktywów przewidywane do zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Tabela 24. Wykaz podstawowych środków własnych Spółki na koniec okresu sprawozdawczego.

Pozycja środków własnych	Razem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	470 547	470 547	-	-
Przewidywane dywidendy	-83 349	-83 349	-	-
Podatek od aktywów	-665	-665	-	-
Podstawowe środki własne, razem	386 533	386 533	-	-
Uzupełniające środki własne, razem	-	-	-	-
Kwota dopuszczalnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	386 533	386 533	-	-
Podstawowe środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	386 533	386 533	-	-

Spółka nie posiada środków własnych zaklasyfikowanych do Kategorii 1 – ograniczona.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły istotne zmiany w środkach własnych Spółki.

Tabela 25. Zmiany środków własnych w okresie sprawozdawczym.

Pozycja środków własnych na dzień	31.12.2024	31.12.2023	Zmiany w okresie
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	470 547	463 472	7 075
Przewidywane dywidendy	-83 349	-115 933	32 584
Podatek od aktywów	-665	-	-665
Podstawowe środki własne, razem	386 533	347 539	38 994
Uzupełniające środki własne, razem	-	-	-
Kwota dopuszczalnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	386 533	347 539	38 994
Podstawowe środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	386 533	347 539	38 994

Pełna informacja odnośnie kalkulacji środków własnych w formacie wymaganym przepisami prawa znajduje się w załączniku S.23.01.01 „Środki własne”.

Rezerwa uzgodnieniowa obejmuje wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, po skorygowaniu jej o: kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi), nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia.

Tabela 26. Sposób kalkulacji rezerwy uzgodnieniowej na koniec okresu sprawozdawczego.

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	470 547
Akcje własne (wykazane jako aktywa w bilansie)	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia*	-84 014
Kapitał własny	-37 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-226 317
Rezerwa uzgodnieniowa	122 416

*Pozycja „Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia” obejmuje dywidendę oraz podatek od aktywów przewidywane do zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Tabela 27. Objasnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym ze Sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym.

Kapitał własny ze Sprawozdania finansowego	1 016 836
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej	-750 391
Przeszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	210 946
Przeszacowanie zobowiązań do wartości godziwej	-750
Podatek odroczone wyliczony od różnic z przeszacowania aktywów i zobowiązań	-6 094
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym	470 547

Wyjaśnienia różnic z przeszacowania poszczególnych pozycji bilansowych zamieszczone są w sekcji D niniejszego sprawozdania.

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1. Metoda wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności

Do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka stosuje formułę standardową. W ocenie Spółki zasady wyznaczania wymogu kapitałowego według formuły standardowej są konserwatywne i zasadniczo dobrze dopasowane do profilu ryzyka Spółki.

E.2.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności

Tabela 28. Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Kapitałowy wymóg wypłacalności	31.12.2024	31.12.2023
Ryzyko rynkowe	101 516	76 732
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	3 995	2 870
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	2	2
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	36 440	38 311
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	70 382	86 794
Dywersyfikacja	-62 063	-62 896
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	150 274	141 814
Ryzyko operacyjne	10 695	10 593
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-
Zdolność odroczonej podatności dochodowych do pokrywania strat	-12 814	-13 806
Kapitałowy wymóg wypłacalności	148 155	138 601

E.2.3. Pokrycie wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi

Tabela 29. Środki własne na pokrycie wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności na koniec okresu sprawozdawczego.

Dostępne i dopuszczalne środki własne:	31.12.2024
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	386 533
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	386 533
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	386 533
Kwota dopuszczalnych środków własnych na pokrycie MCR	386 533
SCR	148 155
MCR	43 467
Stosunek dopuszczalnych środków własnych do SCR	260,9%
Stosunek dopuszczalnych środków własnych do MCR	889,3%

E.2.4. Uproszczenia

Przy wyliczaniu SCR Spółka zastosowała następujące uproszczenia wynikające z zasady proporcjonalności:

- W przypadku wyznaczania wielkości efektu ograniczania ryzyka dla ryzyka aktuarialnego w umowach reasekuracji i sekurytyzacji w ramach podmodułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, wartość hipotetycznego wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji przy założeniu braku umowy reasekuracji i sekurytyzacji została wyznaczona dokładnie dla części wymogu dotyczącej ryzyka katastroficznego. Natomiast dla pozostałej części wymogu, został wyznaczony łączny dla wszystkich reasekuratorów hipotetyczny wymóg kapitałowy wymieniony powyżej, a następnie przyporządkowany proporcjonalnie do poszczególnych reasekuratorów w proporcji do udziału danego reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.
- W przypadku ryzyka składki i rezerw, wyliczenia przyszłej składki zarobionej od bieżącego portfela zostały przeprowadzone na podstawie zarejestrowanych składek przypisanych na polisach. Wyliczenia nie uwzględniają możliwości dodatkowego opóźnienia w procesie otrzymania oraz zaksięgowania przez Spółkę inkasa składki dla obecnego i przyszłego portfela.
- W przypadku ryzyka pożaru, Spółka stosuje uproszczenie opisane w artykule 90c Rozporządzenia delegowanego.

E.2.5. Parametry specyficzne i narzut kapitałowy

Spółka nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładów ubezpieczeń. Ponadto, organ nadzoru nie nałożył narzutu kapitałowego na kapitałowy wymóg wypłacalności Spółki.

E.2.6. Minimalny wymóg kapitałowy – dane wejściowe

Spółka wyznacza MCR zgodnie z artykułem 249 Rozporządzenia delegowanego.

Liniiowy MCR zgodnie z formułą standardową wyznaczony został na bazie składowych zaprezentowanych w załączniku numer 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”.

Tabela 30. MCR na koniec okresu sprawozdawczego.

Liniowy MCR	43 467
SCR	148 155
Górne ograniczenia MCR	66 670
Dolne ograniczenie MCR	37 039
Minimalny wymóg kapitałowy	43 467

Szczegółowe dane dotyczące MCR znajdują się w załączniku 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.

E.2.7. Zmiany wymogów kapitałowych

W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost SCR oraz MCR.

Największy wpływ na wzrost SCR miał wzrost wymogu związanego z ryzykiem rynkowym w podmodule ryzyka koncentracji, wynikający głównie ze zmiany ratingu jednego z kontrahentów (w związku z rezygnacją przez agencję ratingową EuroRating z formalnej rejestracji w Unii Europejskiej).

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

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

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

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego, w związku z tym nie występują różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.

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

Spółka, w trakcie 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku, nie odnotowała niezgodności z minimalnym wymogiem wypłacalności oraz niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

Spółka na bieżąco monitoruje poziom minimalnego wymogu kapitałowego i kapitałowego wymogu wypłacalności. W ramach strategicznych celów związanych z zarządzaniem ryzykiem Spółka regularnie bada zgodność i wdraża wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej (wypłacalności), dostosowując je do skali prowadzonej działalności.

E.6. Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zawarto w punktach E.1.- E.6.

Artur Maliszewski
Prezes Zarządu

Artur Chądryński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski
Członek Zarządu

Załączniki:

Kod formularza	Nazwa formularza
S.02.01.02	Pozycje bilansowe
S.05.01.02	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
S.12.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
S.17.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.19.01.21	Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.23.01.01	Środki własne
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
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

Spis tabel

Tabela 1. Wykaz akcjonariuszy TU Europa S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku.....	9
Tabela 2. Najistotniejsza grupa produktów pod względem udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto za 2024 rok.....	11
Tabela 3. Wyniki Spółki.....	13
Tabela 4. Składka przypisana brutto w podziale na linie biznesowe.....	14
Tabela 5. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w podziale na linie biznesowe.....	15
Tabela 6. Wynik z działalności lokacyjnej.....	16
Tabela 7. Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na kategorie lokat.....	16
Tabela 8. Zmiana Kapitału z aktualizacji wyceny.....	17
Tabela 9. Wynik z pozostałych rodzajów działalności.....	17
Tabela 10. Obszary nadzorowane przez Członków Zarządu na początek i koniec okresu sprawozdawczego.....	21
Tabela 11. Istotne ryzyka ubezpieczeniowe.....	42
Tabela 12. Największe ekspozycje na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec grup kapitałowych z tytułu depozytów terminowych oraz obligacji korporacyjnych.....	42
Tabela 13. Uzgodnienie bilansu sporządzonego na potrzeby sprawozdania finansowego z bilansem sporządzonym na potrzeby Wyplącalności II.....	56
Tabela 14. Źródła powstawania ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na koniec okresu sprawozdawczego.....	58
Tabela 15. Udziały w jednostkach powiązanych wraz z wycenami w bilansie sporządzonym na potrzeby sprawozdania finansowego i bilansie sporządzonym na potrzeby Wyplącalności II (dalej: bilans ekonomiczny).....	59
Tabela 16. Instrumenty finansowe, dla których wartość ze sprawozdania finansowego różni się od wartości wg Wyplącalności II.....	60
Tabela 17. Porównanie rezerw ustalonych na potrzeby sprawozdania finansowego oraz dla celów wypłacalności wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego.....	62
Tabela 18. Porównanie rezerw ustalonych na potrzeby sprawozdania finansowego oraz dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesowe wg stanu koniec okresu sprawozdawczego.....	63
Tabela 19. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w podziale na walutę zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego w przeliczeniu na PLN.....	65
Tabela 20. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec okresu sprawozdawczego.....	66
Tabela 21. Wartość kwot należnych z umów reasekuracji na koniec okresu sprawozdawczego.....	67
Tabela 22. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla świadczeń rentowych na koniec okresu sprawozdawczego.....	67
Tabela 23. Segmentacja swoich zobowiązań ubezpieczeniowych do linii biznesowych na potrzeby wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	68
Tabela 24. Wykaz podstawowych środków własnych Spółki na koniec okresu sprawozdawczego.....	76
Tabela 25. Zmiany środków własnych w okresie sprawozdawczym.....	76
Tabela 26. Sposób kalkulacji rezerwy uzgodnieniowej na koniec okresu sprawozdawczego.....	77
Tabela 27. Objaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym ze Sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym.....	77
Tabela 28. Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.....	78
Tabela 29. Środki własne na pokrycie wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności na koniec okresu sprawozdawczego.....	79
Tabela 30. MCR na koniec okresu sprawozdawczego.....	80

poświadczenie złożenia podpisów i pieczęci elektronicznych

Certyfikat dla dokumentu o Autenti ID: 580b0278-309b-45ec-9c42-3285b0a98851
utworzonego: 2025-04-04 13:07 (GMT+02:00)

Dokument przekazany do podpisu przez TU Europa S.A. epodpis_autenti@tueuropa.pl, został zabezpieczony pieczęcią elektroniczną Autenti przed wprowadzeniem nieautoryzowanych zmian.



2025-04-04 13:07 (GMT+02:00)

Krzysztof Morawski



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-79061106295

Adres IP: 109.206.213.205

2025-04-04 13:30 (GMT+02:00)

Artur Chądzynski



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-80033104812

Adres IP: 86.111.207.45

2025-04-04 14:11 (GMT+02:00)

Artur Maliszewski



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-67110600795

Adres IP: 212.77.220.109

2025-04-04 15:06 (GMT+02:00)

Autentyczność oraz integralność podpisanego dokumentu przed wprowadzeniem nieautoryzowanych zmian została zabezpieczona pieczęcią elektroniczną Autenti.



2025-04-04 15:06 (GMT+02:00)

Niniejszy dokument stanowi poświadczenie wykonania usługi zaufania, w tym złożenia podpisów elektronicznych, zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce.

Osoby podpisujące dokument złożyły podpisy elektroniczne zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Usług Zaufania Autenti dla podpisów elektronicznych Autenti oraz obsługi podpisywania dokumentów (dostępnej na: <https://autenti.com/pl/regulaminy>) oraz oświadczyły, że znają i akceptują treść podpisywanego dokumentu a także potwierdziły poprawność i prawdziwość danych służących do złożenia podpisu elektronicznego.

W ramach składania podpisów elektronicznych przeprowadzono uwierzytelnienie podpisujących.

Usługa została wykonana zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylające dyrektywę 1999/93/WE (Rozporządzenie eIDAS).

Karta podpisów stanowi poświadczenie Autenti w zakresie realizacji poszczególnych usług zaufania, zgodnie z zasadami ich świadczenia oraz definicjami zawartymi w Polityce.

S.02.01.02 Pozycje bilansowe

		Wartość wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	8 344
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	5 010
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	790 844
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	1 854
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	301 683
Akcje i udziały	R0100	2 164
Akcje i udziały – notowane	R0110	2 142
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	22
Obligacje	R0130	350 615
Obligacje państwowe	R0140	216 374
Obligacje korporacyjne	R0150	134 241
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	11 565
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	122 964
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	10 081
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	9 766
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	7 404
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	2 362
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	315
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	315
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	16 952
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	11 458
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	3 919
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	3 044
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	14 420
Aktywa ogółem	R0500	864 072

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	179 340
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	85 871
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	81 427
Margines ryzyka	R0550	4 444
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	93 468
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	91 347
Margines ryzyka	R0590	2 122
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	373
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	373
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	372
Margines ryzyka	R0680	1
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	13 957
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	219
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	10 034
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	118 024
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	18 751
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	42 644
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	10 184
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	393 525
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	470 547

S.05.01.02
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)												
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	
Składki przypisane												
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	102 114	52 601	0	0	0	47 509	2 842	31 242	162	40 795	43 333
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130											
Udział zakładów reasekuracji	R0140	18 125	482	0	0	0	1 659	102	18 248	0	9 719	8 890
Netto	R0200	83 989	52 119	0	0	0	45 850	2 740	12 994	162	31 076	34 443
Składki zarobione												
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	100 454	46 676	0	0	0	55 421	2 542	26 409	1 865	38 445	84 944
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	39	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230											
Udział zakładów reasekuracji	R0240	17 932	470	0	0	0	1 647	102	14 567	0	9 414	8 411
Netto	R0300	82 522	46 206	0	0	0	53 774	2 440	11 881	1 865	29 031	76 533
Odszkodowania i świadczenia												
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	28 511	9 476	0	-1	0	19 730	893	-2 831	-28	9 560	29 019
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	365	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330											
Udział zakładów reasekuracji	R0340	7 590	163	0	0	0	118	38	467	0	3 592	5 241
Netto	R0400	20 921	9 313	0	-1	0	19 612	855	-2 933	-28	5 967	23 778
Koszty poniesione	R0550	58 660	37 849	0	0	0	40 033	1 610	11 207	1 891	28 666	49 515
Pozostałe koszty	R1200											
Koszty ogółem	R1300											

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

		Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
		Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Składki przypisane						
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110					320 598
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120					0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	57 224
Netto	R0200	0	0	0	0	263 374
Składki zarobione						
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210					356 756
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220					39
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	52 543
Netto	R0300	0	0	0	0	304 252
Odszkodowania i świadczenia						
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310					94 329
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320					365
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	17 209
Netto	R0400	0	0	0	0	77 484
Koszty poniesione	R0550	0	0	0	0	229 432
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200					577
Koszty ogółem	R1300					230 009

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane

Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0

Składki zarobione

Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	R1610	0	0	0	0	0	-431	0	0	-431
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	-218	0	0	-218
Netto	R1700	0	0	0	0	0	-214	0	0	-214
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	-12	0	0	-12
Saldo -pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500									0
Koszty ogółem	R2600									-12
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)
			C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	C0060	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami			
				C0040	C0050		C0070	C0080			C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka											
Najlepsze oszacowanie											
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	372	0	372
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		0	0	315	0	315
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	57	0	57
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			1	0	1
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			373	0	373
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0	0			0					

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

		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 (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami			
		C0160	C0170	C0180		C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka							
Najlepsze oszacowanie							
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0080		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0			0	0	0

S.17.01.02
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna											
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka													
Najlepsze oszacowanie													
Rezerwy składek													
Brutto	R0060	-132	75 297	0	0	0	0	9 251	413	15 269	22	1 902	38 170
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0140	--443	-4	0	0	0	0	31	-3	4 618	0	-207	782
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw składek	R0150	311	75 301	0	0	0	0	9 220	416	10 651	22	2 109	37 388
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia													
Brutto	R0160	10 972	5 210	0	552	0	0	7 545	600	339	1	1 643	5 720
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0240	2 716	92	0	548	0	0	53	43	80	0	929	532
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	8 256	5 118	0	4	0	0	7 492	557	259	1	714	5 188
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	10 840	80 419	0	552	0	0	16 796	1 013	15 608	23	3 545	43 890

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

Najlepsze oszacowanie netto	R0270	8 567	80 419	0	4	0	0	16 712	973	10 910	23	2 823	42 576
Marginy ryzyka	R0280	123	1 999	0	0	0	0	1 334	132	1 982	1	31	964
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - Ogółem													
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	10 963	82 506	0	552	0	0	18 130	1 145	17 590	24	3 576	44 854
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0330	2 273	88	0	548	0	0	84	40	4 698	0	722	1 314
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	8 690	82 418	0	4	0	0	18 046	1 105	12 892	24	2 854	43 540

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

		Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka						
Najlepsze oszacowanie						
Rezerwy składek						
Brutto	R0060	0	0	0	0	140 192
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0140	0	0	0	0	4 774
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0	0	0	0	135 418
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia						
Brutto	R0160	0	0	0	0	32 582
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0240	0	0	0	0	4 993
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	0	0	0	0	27 589
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	0	0	0	172 774
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0	0	0	0	163 007
Margines ryzyka	R0280	0	0	0	0	6 566
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - Ogółem						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0	0	0	0	179 340
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0330	0	0	0	0	9 767
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - ogółem	R0340	0	0	0	0	169 573

S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
< 2015	Wcześniejsze lata	R0100											-1 840
2015	N-9	R0160	34 745	15 239	1 071	608	93	1	-144	-135	-197	-301	
2016	N-8	R0170	38 098	17 790	617	632	-39	-109	-400	-346	-260		
2017	N-7	R0180	47 446	16 072	1 259	-150	-222	-115	-85	-131			
2018	N-6	R0190	49 423	20 196	640	-55	158	-611	-376				
2019	N-5	R0200	56 374	18 933	235	-436	-46	-406					
2020	N-4	R0210	45 642	12 248	294	-72	-76						
2021	N-3	R0220	46 421	16 279	588	723							
2022	N-2	R0230	54 695	14 826	382								
2023	N-1	R0240	54 419	17 589									
2024	N	R0250	74 000										

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

			W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
			C0170	C0180
< 2015	Wcześniejsze lata	R0100	-1 840	-1 840
2015	N-9	R0160	-301	50 980
2016	N-8	R0170	-260	55 983
2017	N-7	R0180	-131	64 074
2018	N-6	R0190	-376	69 375
2019	N-5	R0200	-406	74 654
2020	N-4	R0210	-76	58 036
2021	N-3	R0220	723	64 011
2022	N-2	R0230	382	69 903
2023	N-1	R0240	17 589	72 008
2024	N	R0250	74 000	74 000
	Ogółem	R0260	89 304	651 184

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &+
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
< 2015	Wcześniejsze lata	R0100											845
2015	N-9	R0160	0	2 479	760	943	250	34	4	4	4	3	
2016	N-8	R0170	20 922	2 209	1 195	417	211	166	78	83	37		
2017	N-7	R0180	22 705	2 224	1 379	653	378	322	319	433			
2018	N-6	R0190	20 791	2 730	1 166	772	620	255	251				
2019	N-5	R0200	20 567	2 088	871	1 152	963	970					
2020	N-4	R0210	16 732	1 858	746	1 229	963						
2021	N-3	R0220	19 336	1 668	1 363	617							
2022	N-2	R0230	23 176	2 122	1 696								
2023	N-1	R0240	23 633	1 675									
2024	N	R0250	25 685										

Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

			Koniec roku (dane zdyskontowane)
			C0360
< 2015	Wcześniejsze lata	R0100	837
2015	N-9	R0160	2
2016	N-8	R0170	36
2017	N-7	R0180	425
2018	N-6	R0190	247
2019	N-5	R0200	951
2020	N-4	R0210	944
2021	N-3	R0220	604
2022	N-2	R0230	1 665
2023	N-1	R0240	1 646
2024	N	R0250	25 225
	Ogółem	R0260	32 582

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 kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	37 800	37 800		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	226 317	226 317		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	122 416	122 416			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów 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, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które 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	386 533	386 533	0	0	0
Uzupełniające 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	
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	386 533	386 533	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	386 533	386 533	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	386 533	386 533	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	386 533	386 533	0	0	
SCR	R0580	148 155				
MCR	R0600	43 467				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	260,9%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	889,3%				

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	470 547
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	84 014
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	264 117
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	122 416
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	10 613
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	10 613

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

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	101 516	0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	3 995	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	2	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	36 440	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	70 382	0
Dywersyfikacja	R0060	-62 063	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	150 274	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	10 695
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-12 814
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	148 155
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.
na dzień 31 grudnia 2024 roku

w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	148 155
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	2 – Nie

Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-12 814
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-1 690
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-11 123
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	
Maksymalna LAC DT	R0690	-30 584

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

		Komponenty MCR
		C0010
Wynik MCR _{NL}	R0010	43 466

		Podstawowe informacje	
		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	8 566	84 488
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	80 419	51 620
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	4	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	R0080	16 712	45 850
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	974	2 740
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	10 910	12 994
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	23	162
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	2 824	31 076
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	42 576	34 443
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	
MCR _L Wynik	R0200		1

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

		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 (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	57	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całościowe obliczenie MCR

		C0070	
Liniowy MCR	R0300		43 467
SCR	R0310		148 155
Górny próg MCR	R0320		66 670
Dolny próg MCR	R0330		37 039
Łączny MCR	R0340		43 467
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		17 412
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		43 467

Artur Maliszewski
Prezes Zarządu

Artur Chądryński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski
Członek Zarządu

poświadczenie złożenia podpisów i pieczęci elektronicznych

Certyfikat dla dokumentu o Autenti ID: bbd8c529-530f-4579-97b2-112376df3ab6
utworzonego: 2025-04-04 13:10 (GMT+02:00)

Dokument przekazany do podpisu przez TU Europa S.A. epodpis_autenti@tueuropa.pl, został zabezpieczony pieczęcią elektroniczną Autenti przed wprowadzeniem nieautoryzowanych zmian.



2025-04-04 13:10 (GMT+02:00)

Krzysztof Morawski



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-79061106295

Adres IP: 109.206.213.205

2025-04-04 13:31 (GMT+02:00)

Artur Chądryński



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-80033104812

Adres IP: 86.111.207.45

2025-04-04 14:12 (GMT+02:00)

Artur Maliszewski



Kwalifikowany podpis elektroniczny

Uwierzytelnienie: QSCD

Powód: Podpisanie dokumentu

PNOPL-67110600795

Adres IP: 212.77.220.109

2025-04-04 15:07 (GMT+02:00)

Autentyczność oraz integralność podpisanego dokumentu przed wprowadzeniem nieautoryzowanych zmian została zabezpieczona pieczęcią elektroniczną Autenti.



2025-04-04 15:08 (GMT+02:00)

Niniejszy dokument stanowi poświadczenie wykonania usługi zaufania, w tym złożenia podpisów elektronicznych, zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce.

Osoby podpisujące dokument złożyły podpisy elektroniczne zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Usług Zaufania Autenti dla podpisów elektronicznych Autenti oraz obsługi podpisywania dokumentów (dostępnej na: <https://autenti.com/pl/regulaminy>) oraz oświadczyły, że znają i akceptują treść podpisywanego dokumentu a także potwierdziły poprawność i prawdziwość danych służących do złożenia podpisu elektronicznego.

W ramach składania podpisów elektronicznych przeprowadzono uwierzytelnienie podpisujących.

Usługa została wykonana zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylające dyrektywę 1999/93/WE (Rozporządzenie eIDAS).

Karta podpisów stanowi poświadczenie Autenti w zakresie realizacji poszczególnych usług zaufania, zgodnie z zasadami ich świadczenia oraz definicjami zawartymi w Polityce.