

**Grupa HDI
Sprawozdanie o
wyptacalności i
kondycji
finansowej za
rok 2021**

Najważniejsze informacje

- Grupa HDI stosuje zatwierdzony model wewnętrzny i posiada bardzo wysoką kapitalizację.
- Centrum ryzyka Grupy HDI jest koncern Talanx, który wyraźnie spełnia swoje cele w zakresie strategii ryzyka.
- Określenie analiz dotyczących środków własnych i ryzyka dokonywane jest w rozmaitych aspektach, które różnią się zakresem modelowania oraz ekonomicznymi i regulacyjnymi kwestiami dopuszczania środków własnych. W sprawozdaniu objaśniono dokładniej wynikające z tego wskaźniki centralne.
- Grupa ma sprawnie działający, adekwatny i stale ulepszany system ogólnego zarządzania i zarządzania ryzykiem, spełniający obowiązujące standardy i wysokie wymagania jakościowe.
- Obecnie nie można jeszcze ocenić skutków rozpoczętego w lutym br. konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Kryzysowe sytuacje geopolityczne zawsze prowadzą do niepewności i większej zmienności na rynkach kapitałowych.

PWIEŁOASPEKTOWY PRZEGLĄD WSKAŹNIKÓW CENTRALNYCH

W tys. EUR	Koncern Talanx (w aspekcie ekonomicznym)		Grupa HDI (w aspekcie regulacyjnym)		Grupa HDI (bez środka przejściowego)	
Środki własne	Podstawowe środki własne (basic own funds, BOF)	26.950.867	Dopuszczone środki własne	25.857.278	Dopuszczone środki własne (bez środka przejściowego)	21.923.977
Kapitałowy wymóg wypłacalności	Ekonomiczny model wewnętrzny (pełny)	10.239.033	Pełny model wewnętrzny	10.445.827	Pełny model wewnętrzny	10.532.980
Wskaźnik	Współczynnik wypłacalności kapitałowej (Talanx)	263%	Wskaźnik Wypłacalność 2 (ze środkiem przejściowym)	248%	Wskaźnik Wypłacalność 2 (bez środka przejściowego)	208%

Spis treści

Podsumowanie

OD STRONY

2

Podsumowanie

Zgodnie z przepisami odnoszącymi się do wymogów nadzorczych niniejsze sprawozdanie dotyczy przede wszystkim zdarzeń, które miały miejsce w roku obrotowym 2021. Dnia 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska dokonała ataku zbrojnego na Ukrainę.

Wojna na Ukrainie, w samym środku Europy, głęboko dotyka Zarząd i pracowników Grupy. Z pewnością będzie ona miała wpływ na nasze wspólne, podstawowe wartości. Ten kryzys geopolityczny w dramatyczny sposób pokazuje nam, że pokój w Europie i na świecie nie może być traktowany jako coś oczywistego.

Ważne jest teraz dla nas organizowanie ukierunkowanej pomocy humanitarnej. Grupa będzie pomagać uchodźcom, a także wspierać swoją pomocą bezpośrednio działania w Ukrainie. Solidaryzujemy się z obywatelami Ukrainy. Nasze myśli są przy tych, którzy w tej straszliwej sytuacji oplakują utratę bliskich i przyjaciół, obawiając się także o swoje życie.

Kryzys geopolityczny o takiej skali prowadzi do niepewności i większej zmienności na rynkach kapitałowych. Wynikające z tego zawirowania gospodarcze mogą stanowić obciążenie dla naszych klientów, spółek zależnych i Grupy. Konkretny wpływ kryzysu nadal jest bardzo niejasny.

Narażenie bezpośrednie naszej Grupy na terenach dotkniętych kryzysem jest raczej umiarkowane, zarówno w zakresie techniczno-ubezpieczeniowym, jak i inwestycyjnym. Ryzyko może wynikać w szczególności ze skutków następczych, a ponadto wynika z aktualnego wysokiego stopnia niepewności.

Utrata wartości na rynkach finansowych ma również wpływ na posiadane przez nas aktywa. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest jednocześnie rosnąca niepewność co do przyszłego rozwoju sytuacji. Przeciwdziałamy temu w ramach naszej konserwatywnej polityki inwestycyjnej oraz poprzez restrykcyjne zarządzanie aktywami i pasywami.

Związane z kryzysem niedobory surowców mogą jeszcze bardziej nasilić istniejące tendencje inflacyjne i spowodować dodatkowe problemy w globalnych łańcuchach dostaw.

Prognozy dotyczące chwili obecnej i przewidywalnej przyszłości obarczone są znaczną niepewnością i zależą od dalszego przebiegu kryzysu oraz skuteczności i efektywności środków zaradczych.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności i środków własnych na dzień 31 grudnia 2021 r. Na ten dzień dysponujemy bardzo wysoką kapitalizacją wynoszącą 208% bez środka przejściowego oraz 263% w aspekcie ekonomicznym. Stopień wrażliwości tych wskaźników na istotne czynniki zewnętrzne przedstawiono w poniższej tabeli:

WRAŻLIWOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ (CAR) I WSPÓŁCZYNNIKA WYPŁACALNOŚĆ 2 POD PRESJĄ CZYNNIKÓW RYZYKA

W %	2021	
	CAR (Talanx, ekonomicznie)	Współczynnik Wypłacalność 2 (Grupa HDI, bez środka przejściowego)
Koniec roku 2021	263	208
Rynki akcji -30%	260	205
Rynki akcji +30%	266	211
Spread kredytowy +50 bp	256	203
Odsetki -50 bp	254	200
Odsetki +50 bp	263	205
Zdarzenie katastrof naturalnych (huragan w Europie o częstości występowania raz na 200 lat)	255	204

Ponadto w sposób oczywisty zakładamy tutaj przestrzeganie ograniczeń, które sami wyznaczyliśmy. W szczególności współczynnik Wypłacalność 2 bez środka przejściowego powinien nadal utrzymywać się korzystnie w przedziale 150–200% w pierwszym kwartale 2022 roku. Wskaźniki za pierwszy kwartał zostaną opublikowane 5 maja 2022 roku.

Poniżej przedstawiamy możliwe skutki wojny w odniesieniu do stwierdzeń zawartych przy poszczególnych rozdziałach sprawozdania:

MOŻLIWE SKUTKI WOJNY NA UKRAINIE

Rozdział	Komentarz
A – DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA I WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ W rozdziale tym przedstawiono strukturę i wyniki Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zgodnie z zapowiedzią z 2021 roku firma OOO Strakhovaya Kompaniya CIV Life z Moskwy została sprzedana jeszcze przed wybuchem wojny.
B – SYSTEM ZARZĄDZANIA	<ul style="list-style-type: none"> ■ W związku z zaistniałą sytuacją nie są wymagane żadne zmiany w naszym systemie zarządzania.
C – PROFIL RYZYKA	<ul style="list-style-type: none"> ■ Dynamika na rynkach kapitałowych może spowodować wzrost ryzyka, zwłaszcza ryzyka rynkowego. ■ Wpływ na ryzyko techniczno-ubezpieczeniowe zależy również w znacznym stopniu od dalszego rozwoju działalności. Na przykład powyższe może skutkować obniżeniem wpływów ze składek oraz stratami z tytułu ataków cybernetycznych lub przerw w działalności w związku z ryzykiem obejmującym łańcuch dostaw. ■ Ryzyko kredytowe w naszej Grupie jest głównie zdeterminowane ryzykiem nieściągalnych należności od zakładów reasekuracji. W ramach portfela niezabezpieczonego 78% naszych partnerów – zakładów reasekuracji lub retrocesji – posiada rating kategorii A i wyższy. Wysoki odsetek zakładów reasekuracji z dobrymi ratingami jest wyrazem naszych wysiłków na rzecz ograniczenia ryzyka nieściągalności w tym obszarze. ■ W odniesieniu do ryzyka płynności nadal zakładamy, że będziemy w stanie terminowo realizować większe, nieoczekiwane żądania wypłat. ■ Obecnie nie ma istotnych zmian w ocenie ryzyka operacyjnego. Pogorszenie sytuacji może jednak doprowadzić do wzrostu ryzyka związanego z zagrożeniami dla bezpieczeństwa informacji oraz do zwiększenia wymagań w zakresie zgodności z przepisami. ■ Wzrost napięć geopolitycznych i tworzenie się nowych bloków może również prowadzić do pojawienia się nowych „emerging risks” (ryzyk nowo powstających) w perspektywie krótkoterminowej. Bardzo uważnie monitorujemy sytuację, aby móc odpowiednio przeciwdziałać pojawiającym się ryzykom.
D – OCENA DLA CELÓW WYPŁACALNOŚCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Jak wspomniano powyżej, zmiany na rynkach kapitałowych mogą prowadzić do utraty wartości naszych inwestycji. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest jednocześnie rosnąca niepewność co do przyszłego rozwoju sytuacji. Przeciwdziałamy temu w ramach naszej konserwatywnej polityki inwestycyjnej oraz poprzez restrykcyjne zarządzanie aktywami i pasywami.
E – ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	<ul style="list-style-type: none"> ■ Jak już wspomniano, obecny rozwój sytuacji, zwłaszcza na rynkach kapitałowych, może doprowadzić do zwiększenia wymogów kapitałowych dotyczących wypłacalności przy jednoczesnym zmniejszeniu środków własnych. Ponadto w sposób oczywisty zakładamy tutaj przestrzeganie ograniczeń, które sami wyznaczyliśmy. W szczególności współczynnik Wypłacalność 2 bez środka przejściowego powinien nadal utrzymywać się korzystnie w przedziale 150–200% w pierwszym kwartale 2022 roku.

Niniejsze sprawozdanie przedstawia wypłacalność i kondycję finansową Grupy HDI oraz objaśnia w szczególności również kwestie dotyczące koncernu Talanx, który tworzy centrum ryzyka Grupy HDI o podstawowym znaczeniu i jest istotne dla rynku kapitałowego. Więcej informacji zawierają ponadto sprawozdania poszczególnych spółek zależnych.

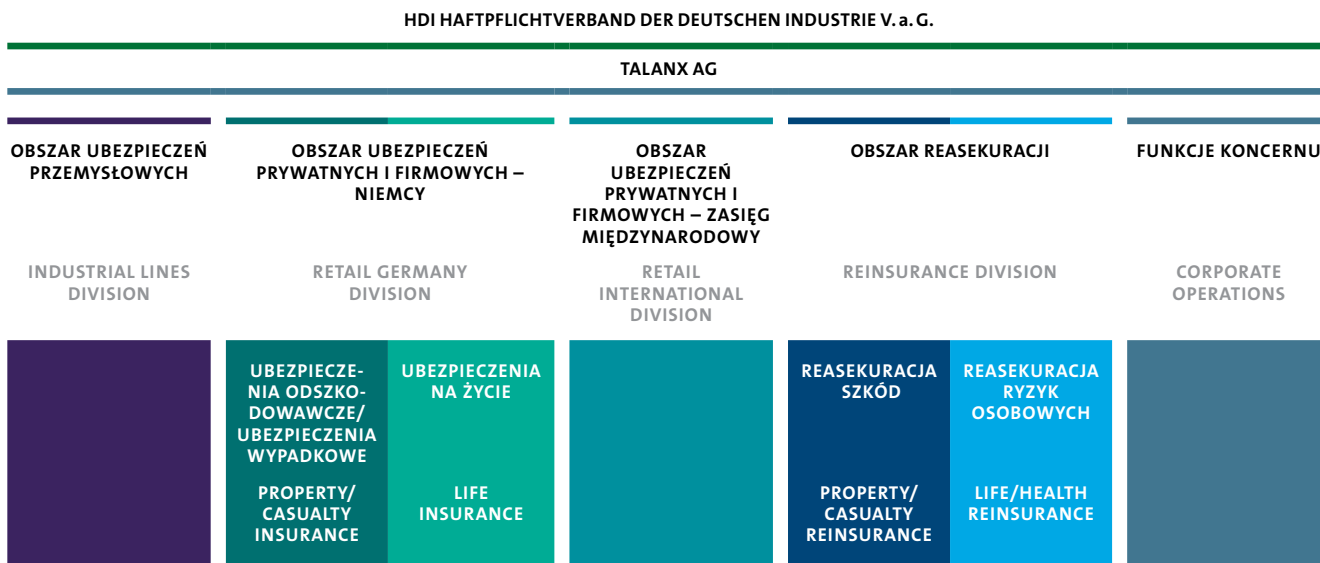
Struktura grupy

Do HDI V.a.G. jako najwyższego podmiotu dominującego Grupy HDI należy niemal 79% udziałów spółki Talanx AG. Pełniąc funkcję ubezpieczyciela, spółka ta w ramach koasekuracji proporcjonalnej ma udział w krajowej działalności HDI Global SE wynoszący 1%. Inwestycje kapitałowe HDI V.a.G. dokonywane są w przeważającej mierze przy niewielkim poziomie ryzyka i wysokim stopniu płynności. W ten sposób profil ryzyka Grupy HDI określany jest znacząco przez profil ryzyka koncernu Talanx. Spółka ta stanowi w tym zakresie centrum ryzyka Grupy o podstawowym znaczeniu.

Talanx AG funkcjonuje głównie jako holding finansowo-zarządczy, który ze swojej strony posiada istotne udziały w przedsiębiorstwach ubezpieczeniowych i – uwzględniając współpracę partnerską w zakresie ubezpieczeń – prowadzi działalność w ponad 150 krajach. Nasz model działania składa się z przejmowania ryzyk techniczno-ubezpieczeniowych i finansowych. Talanx AG działa również jako wewnętrzne towarzystwo reasekuracyjne Grupy.

Grupa HDI pracuje wraz ze swoimi spółkami w wielu obszarach ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracyjnych zarówno w ramach ubezpieczeń od szkód/ubezpieczeń wypadkowych, jak i ubezpieczeń na życie. Szeroki zakres działania pod względem geograficznym i branżowym to podstawa naszej wysokiej dywersyfikacji.

STRUKTURA GRUPY

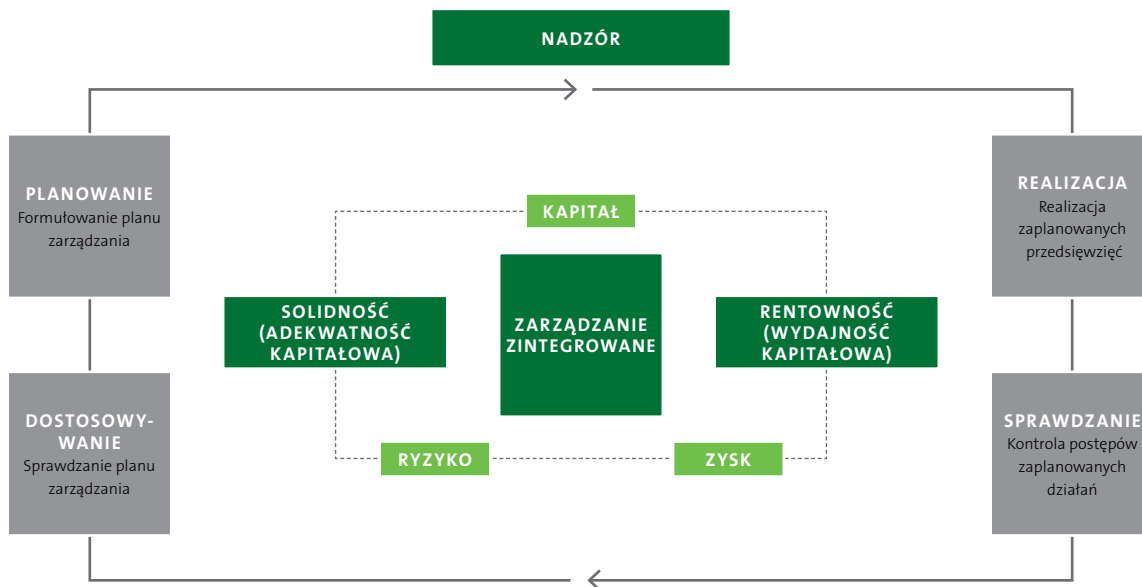


Zarys celów i zarządzania ryzykiem organizacji

Sektor ubezpieczeń może się powołać na długie doświadczenie w stosowaniu aktuarialnych metod i procedur taryfikacji lub określania swoich ryzyk. Od lat 90. ostatniego stulecia następowało ich doskonalenie zarówno pod względem metodycznym, jak i merytorycznym wyrażonym w konsekwentnym zajmowaniu się kwestiami zarządzania wartością i ryzykiem. Temu celowi służą modele holistyczne, tak zwane modele „Enterprise Risk Management“ (modele ERM), które umożliwiają pomiar, ocenę i zarządzanie podjętymi ryzykami, wygenerowanym zyskiem i ulokowanym kapitałem według stałych kryteriów. Kulminacją syntezy tych komponentów jest w zakresie zarządzania koncepcja efektywności, stanowiąca podstawę naszych decyzji ekonomicznych.

W ramach niniejszej koncepcji efektywności zarządzanie ryzykiem przejmuje zadania i funkcje w kontekście ekonomicznym i regulacyjnym, będąc tym samym wyraźnym elementem łańcucha wartości. Filozofia zarządzania ryzykiem Grupy HDI opiera się na zgodnej z systemem Wypłacalność 2 zaadaptowanej formie przemysłowego standardu zarządzania ryzykiem (norma ISO 31000), która umożliwia harmonijne połączenie przyjętych przez nasze przedsiębiorstwo wartości (Cele Talanx) z wymogami technicznymi ze strony instytucji nadzoru oraz ekonomicznymi. W centrum procesu zarządzania ryzykiem znajduje się przy tym TERM, Talanx Enterprise Risk Model – wewnętrzny holistyczny model zarządzania ryzykiem Grupy HDI.

KONCEPCJA EFEKTYWNOŚCI I ZARZĄDZANIE ZINTEGROWANE



Nasze zarządzanie ryzykiem korporacyjnym (Enterprise Risk Management) postrzegamy jako pewien proces. Stale rozwijamy przyjęte założenia, dostosowując je do zmian strategicznych i ekonomicznych warunków ramowych. Siegamy w tym celu po wyniki kontroli wewnętrznych i zewnętrznych oraz wewnętrznej walidacji.

I tak system zarządzania ryzykiem korporacyjnym koncernu Talanx jest badany również w ramach procesu oceny ratingowej prowadzonego przez Standard & Poor's i oceniany jako dobry.

Na bazie naszych założeń ERM, uwzględniając zdolność ponoszenia ryzyka (solidność), utrzymując rating (wiarygodność) oraz spełniając antycypowane oczekiwania rynku kapitałowego (rentowność) w skali roku, tworzymy cele koncernu.

Pojęcia kapitału

Bilans wypłacalności to spójne pod względem rynkowym zestawienie wartości majątkowych i zobowiązań zgodne z zasadami Wypłacalność 2, stanowiące kluczowy element przepisów o nadzorze. Włączony przez nas w rozdziale D łącznik pomiędzy bilansem sporządzanym na podstawie MSSF i dopuszczonymi środkami własnymi wg systemu Wypłacalność 2 pozwala dokonać porównania ze znanymi, publikowanymi informacjami.

Różne pojęcia kapitału różnią się pod względem ekonomicznych (dopuszczenie kapitału hybrydowego) i regulacyjnych (środek przejściowy, ograniczenia dostępności) przepisów dotyczących wyceny.

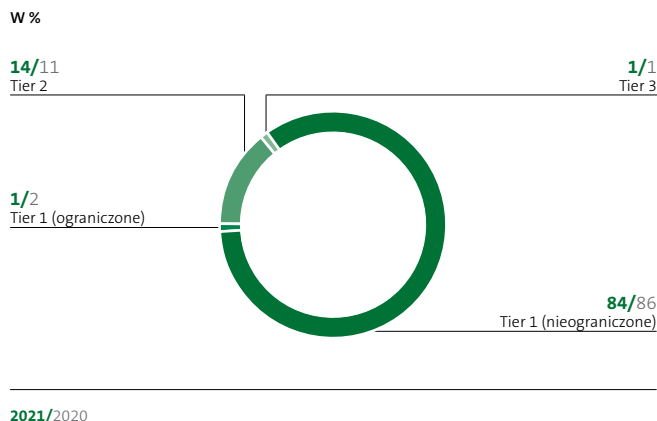
Dla oceny zdolności ponoszenia ryzyka, budżetowania ryzyka oraz koncernowych limitów i wartości progowych istotne są podstawowe środki własne Talanx bez środka przejściowego razem z wymaganiami kapitałowymi wypłacalności.

Bazę odniesienia dla kapitału regulacyjnego tworzą dopuszczone środki własne.

Oprócz wysokości środków własnych szczególne znaczenie ma także płynność inwestycji kapitałowych. Grupa HDI dzięki odpowiednim limitom zapewnia sobie dysponowanie komfortową płynnością.

Nadzór dopuszcza środki własne na podstawie ich różnej jakości. Mowa jest o tzw. tieringu. Z poniższego wykresu wynika, że 84% środków własnych Grupy HDI należy do najwyższego stopnia jakości. Dzięki temu Grupa HDI dysponuje komfortowym wyposażeniem w środki własne o wysokiej jakości:

ZESTAWIENIE ŚRODKÓW WŁASNYCH



Określenie ryzyka za pomocą modelu TERM, współczynniki adekwatności kapitałowej

W świetle zróżnicowanych pojęć kapitału według kryteriów ekonomicznych i regulacyjnych oczywisty jest analogiczny sposób postępowania przy pomiarze ryzyka.

Stosujemy pełen model wewnętrzny zatwierdzony przez nadzór. Model ten uwzględnia wszystkie ryzyka kwantyfikowane w ramach modelu Wypłacalność 2.

Za pomocą TERM realizowane jest spójne modelowanie i pomiar ryzyka spółek zależnych oraz Grupy, przy czym TERM łączy modele zdarzeń z modelami przedsiębiorstw. Modele zdarzeń tworzą uniwersum czynników ryzyka (np. określone zagrożenia naturalne czy ryzyka stóp procentowych) Grupy HDI. Modele przedsiębiorstw modelują na bazie modeli zdarzeń bilans wypłacalności badanych przedsiębiorstw, pozwalając tym samym na oszacowanie konsekwencji możliwych zdarzeń niepożądanych dla bilansu wypłacalności.

Za pomocą symulacji Monte Carlo w obrębie TERM prognozowany jest bilans wypłacalności dla poszczególnych przedsiębiorstw i konsolidowany w ramach całej Grupy. Wynikające z tego podziały prognoz dla komponentów oraz salda bilansu wypłacalności dotyczą horyzontu jednorocznego.

W ten sposób ustalamy kapitałowy wymóg wypłacalności (Solvency Capital Requirement, SCR) dla wszelkich kwantyfikowalnych ryzyk wg Wypłacalności 2.

Współdziałanie SCR i środków własnych wyraża się w pokryciu, względnie ilorazie adekwatności kapitałowej (CAR):

WSKAŹNIKI GRUPY HDI ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA STRATEGII RYZYKA

	Limit	2021
Współczynnik Wypłacalność 2 (Grupa HDI, bez środka przejściowego)	150–200	208
CAR (Talanx, ekonomicznie)	200	263
Udział ryzyka rynkowego (Talanx)	≤ 50	40

Minimalne CAR wynoszące 200% pozwala na zapewnienie kapitalizacji wymaganej do spełnienia ratingu AA (S&P). Stosowane przez przedsiębiorstwa poziomy wypłacalności wychodzą w ten sposób wyraźnie poza poziomy wymagane regulacyjnie.

Inwestowanie kapitału, a tym samym podejmowanie ryzyk rynkowych, to ważne części składowe naszej działalności. Uważamy się jednak stanowczo za grupę ubezpieczeniową i dlatego pragniemy trwale utrzymywać udział ryzyk inwestycyjnych na poziomie niższym lub równym 50%. Aktualnie udział ten wynosi ok. 40% (Tail Value at Risk).

Zdywersyfikowany profil ryzyka

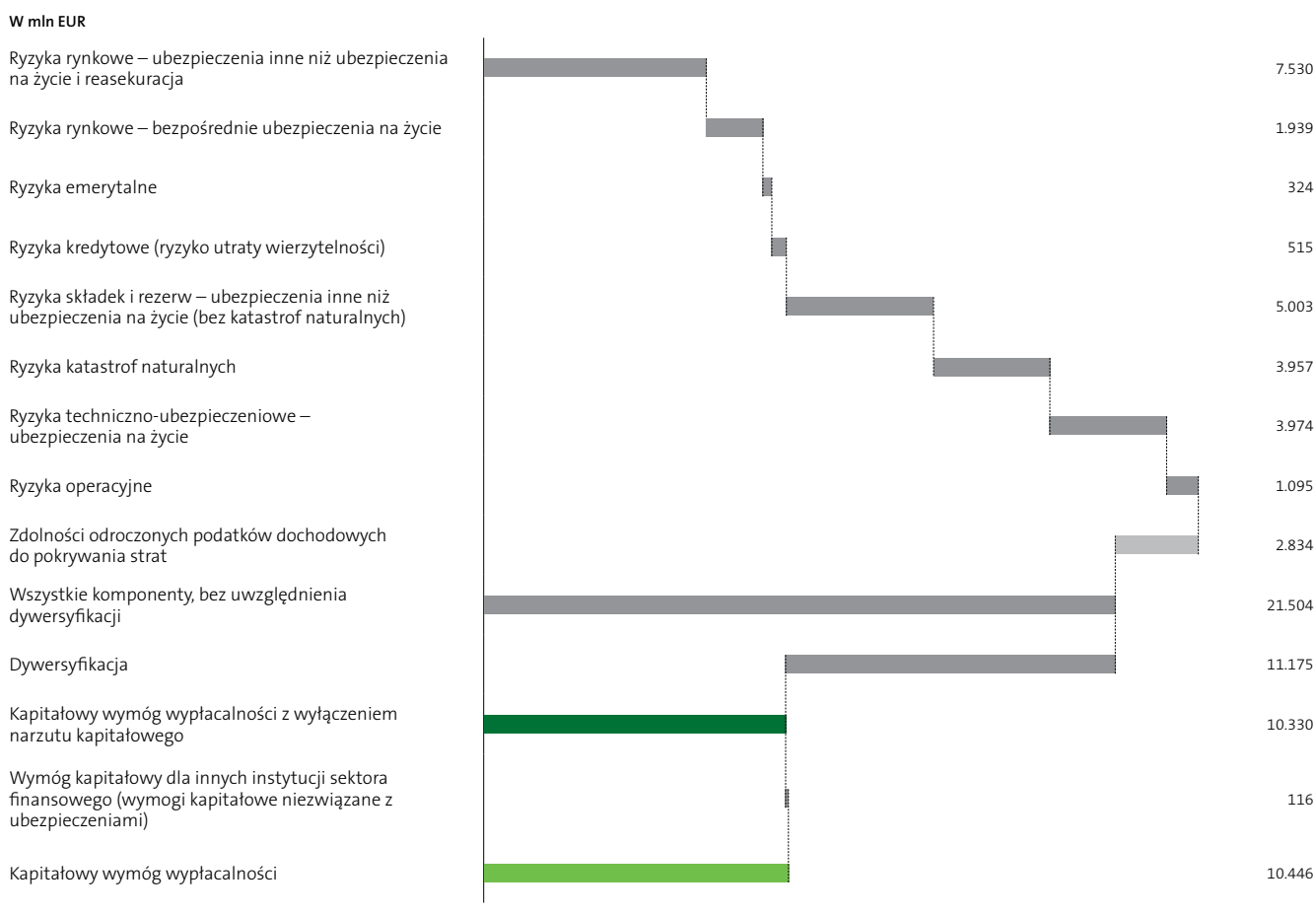
Profil ryzyka to obraz zagregowanych czynników ryzyka, podciągniętych pod pojęcia nadrzędne, np. „ryzyka techniczno-ubezpieczeniowe”.

Poniższy diagram słupkowy przedstawia istotne kategorie ryzyk Grupy HDI w odniesieniu do modelu wewnętrznego. Następujące kategorie ryzyk kształtują profil ryzyka grupy:

- ryzyko rynkowe i kredytowe;
- ryzyka techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, przy tym w szczególności ryzyka z zagrożeń naturalnych;
- ryzyka techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie

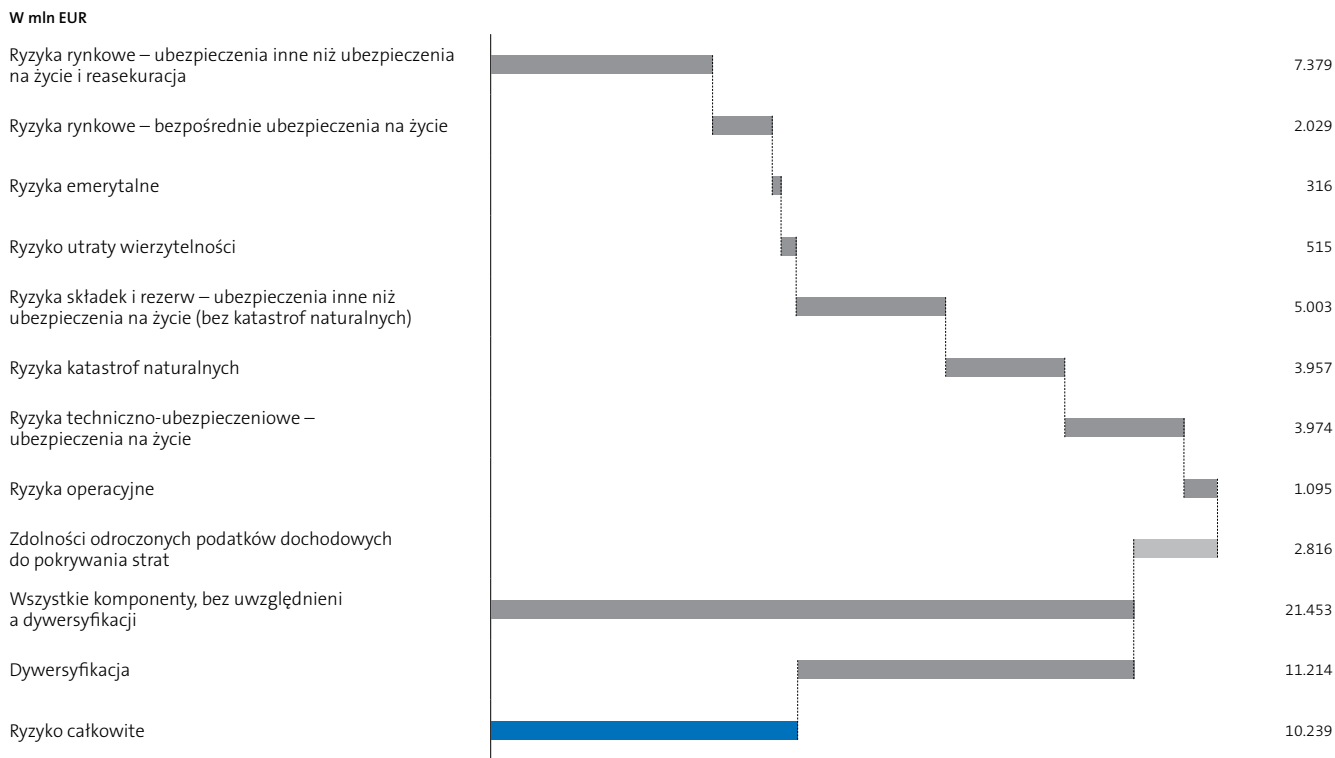
Dywersyfikacja ma przy tym szczególne znaczenie przy określaniu ryzyka całkowitego, ponieważ na podstawie naszego zróżnicowania geograficznego i biznesowego wykazujemy redukcję ryzyka w drodze dywersyfikacji wynoszącą około 52%.

KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI GRUPY HDI WG KATEGORII RYZYKA W ASPEKcie REGULACYJNYM



Koncern Talanx ma dominujący wpływ na profil ryzyka Grupy HDI. Analiza ryzyk odbywa się za pomocą TERM pierwotnie w aspekcie ekonomicznym. Poniższy diagram pokazuje ustalony w ten sposób SCR w podziale na kategorie ryzyk.

KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI KONCERNU TALANX WG KATEGORII RYZYKA W ASPEKcie EKONOMICZNYM

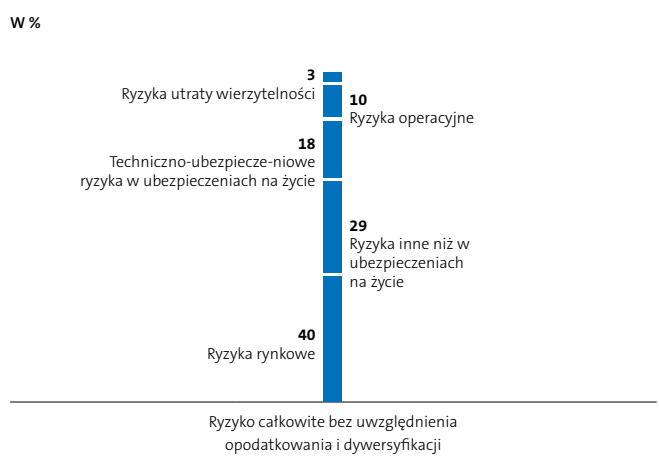


Różnice w zakresie profili ryzyka między Grupą HDI a koncernem Talanx wynikają z faktu, że w HDI V.a.G. występują ryzyka dodatkowe. Ze względu na odrębne wykazanie pracowniczych programów emerytalnych (zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi) powstają różnice w zależności od metodyki pomiaru.

W ogólnym ujęciu uwidacznia się jednak wysokie podobieństwo obu profili ryzyka.

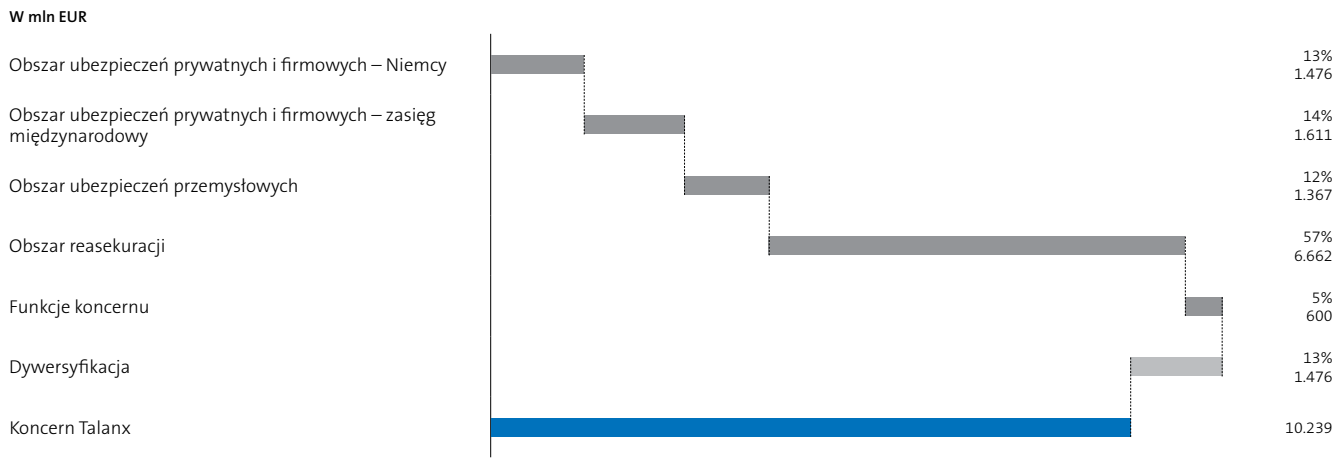
Dla zarządzania ryzykiem Grupy korzystne jest, biorąc pod uwagę wiele punktów widzenia, posługiwanie się wewnętrznym modelem TERM w aspekcie ekonomicznym dla centrum ryzyka Talanx. Tutaj zdefiniowany jest w szczególności nasz cel w zakresie strategii ryzyka, polegający na tym, aby ryzyka rynkowe nie były większe niż 50% ryzyka całkowitego. Jak wynika z poniższego diagramu, aktualnie utrzymujemy ten współczynnik na poziomie ok. 40%.

KOMPONENTY RYZYKA (TALANX) W ASPEKcie EKONOMICZNYM



Z perspektywy Grupy nie tylko skupiamy się na kategoriach ryzyk, lecz także w równej mierze analizujemy profil ryzyka naszych spółek zależnych, przedstawiony przez jednostkę zarządzającą danego obszaru. Poniższy wykres pokazuje wkład naszych poszczególnych obszarów działalności w SCR Grupy:

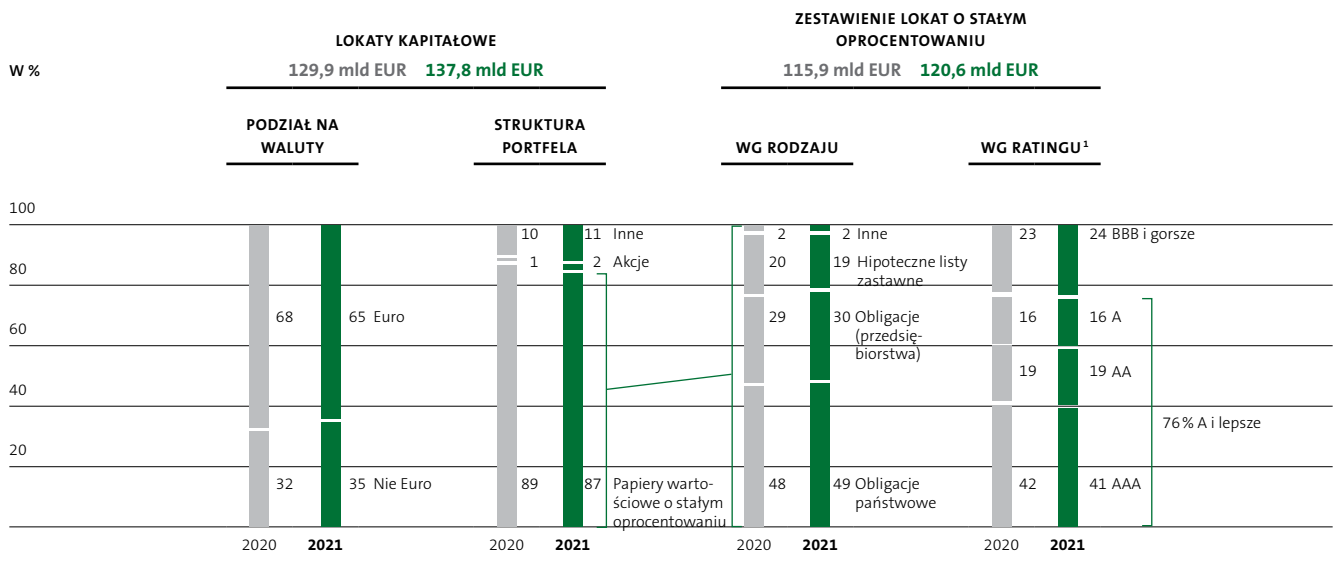
PROFIL RYZYKA WG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI TALANX W ASPEKcie EKONOMICZNYM



Szczegóły dotyczące profilu ryzyka

Widać wyraźnie, że ryzyka rynkowe mają największy udział w ryzyku całkowitym. Narażenie na te ryzyka wynika ze struktury portfela inwestycyjnego. Poniższy diagram prezentuje portfel koncernu Talanx w wycenie wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF:

PORTFEL KONCERNU HDI WG WALUT, KLAS INWESTYCYJNYCH I RATINGÓW



¹ Dostosowanie zgodnie z MSR 8

Portfel zdominowany jest papierami wartościowymi o stałym oprocentowaniu, które w 76% mają rating na poziomie co najmniej A. Obligacje o bardzo dobrej zdolności kredytowej i długiej duracji uzupełniamy przy tym selektywnie wysoko oprocentowanymi obligacjami krótkoterminowymi. Większa część naszych lokat notowana jest w euro, w obszarze nie euro dominuje dolar amerykański. Dążymy przy tym do odpowiedniej proporcji euro i walut obcych.

Nasza strategia inwestycyjna prowadzi do – ogólnie rzecz biorąc – portfela o raczej niskim poziomie ryzyka. Wysokie znaczenie ryzyka rynkowego dla profilu ryzyka grupy wynika tym samym w znacznym stopniu z wysokości zasobów.

Znaczący wpływ na profil ryzyka mają zgodnie z naszym modelem działania również techniczno-ubezpieczeniowe ryzyka w ubezpieczeniach na życie i innych niż ubezpieczenia na życie. Ilościowy udział pozostałych kategorii jest znacznie mniejszy.

Poniższa tabela pokazuje nasze narażenie na zagrożenia naturalne dla szczególnych scenariuszy kumulacyjnych (wpływ na wyniki grupy kapitałowej).

SCENARIUSZE KUMULACYJNE Z UWZGLĘDNIENIEM UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH, WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ¹

W TYS. EUR	2021
Szkoda o częstości występowania raz na 250 lat Huragan w USA	-1.447.346
Szkoda o częstości występowania raz na 250 lat Trzęsienie ziemi na zachodnim wybrzeżu USA	-977.211
Szkoda o częstości występowania raz na 250 lat Trzęsienie ziemi w Chile	-722.731
Szkoda o częstości występowania raz na 250 lat Śnieżyce w Europie	-709.927
Szkoda o częstości występowania raz na 250 lat Trzęsienie ziemi w Japonii	-704.389

¹ Rzeczywisty rozwój zagrożeń naturalnych może różnić się od założeń modelu

Regularnie analizujemy, jaką wrażliwość wykazuje współczynnik adekwatności kapitałowej w odniesieniu do zmian w poszczególnych kategoriach ryzyka, względnie wystąpienia określonych zdarzeń. Poniższa tabela daje na to przybliżoną odpowiedź poprzez analizę zmian istotnych czynników ryzyka.

WRAŻLIWOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ (CAR) I WSPÓŁCZYNNIKA WYPŁACALNOŚĆ 2 POD PRESJĄ CZYNNIKÓW RYZYKA

W %	2021	
	CAR (Talanx, ekonomicznie)	Współczynnik Wypłacalność 2 (Grupa HDI, bez środka przejściowego)
Koniec roku 2021	263	208
Rynki akcji -30%	260	205
Rynki akcji +30%	266	211
Spread kredytowy +50 bp	256	203
Odsetki -50 bp	254	200
Odsetki +50 bp	263	205
Zdarzenie katastrof naturalnych (huragan w Europie o częstości występowania raz na 200 lat)	255	204

Najwyższa wrażliwość dotyczy spadku stóp procentowych. Miałyby to negatywny wpływ na sytuację w zakresie ryzyka, w szczególności w sektorze ubezpieczeń na życie.

Tego rodzaju zmiany rynkowe i związane z nimi ryzyka są w większym stopniu determinowane zdarzeniami zewnętrznymi, takimi jak brak stabilizacji politycznej, niż ryzykami techniczno-ubezpieczeniowymi. Po połączeniu z porównywalnie wysoką wrażliwością na te ruchy uzyskujemy kolejny argument przemawiający za ograniczeniem udziału ryzyka rynkowego w ryzyku całkowitym.

W porównaniu z naukowymi zastosowaniami matematyczno-statystycznych modeli prognozowania niepewność modeli w kontekście ekonomicznym jest wyraźnie wyższa. Grupa HDI uwzględniła tę okoliczność także w taki sposób, że kwantyfikuje niepewności ustalone w ramach procesu walidacji oraz wynikające z szacunków ekspertów. Pozwala to brać pod uwagę nie tylko niepewności modeli, lecz także ryzyka strategiczne oraz tak zwane „emerging risks” (ryzyka nowo powstające). Dzięki temu podnosimy naszą odporność także w przypadku zdarzeń niemożliwych do przewidzenia.

Przestrzeganie ram regulacyjnych

Wymogi systemu Wypłacalność 2, skodyfikowane w niemieckiej ustawie o nadzorze nad zakładami ubezpieczeń (Versicherungsaufsichtsgesetz = VAG), są przez nas w pełnym zakresie przestrzegane zarówno w odniesieniu do prawidłowego zarządzania, jak i nadzorczych wymogów kapitałowych. W szczególności kapitalizacja Grupy kształtuje się zdecydowanie powyżej poziomu żądanego przez nadzór.

Zgodnie z wymaganiami regulacyjnymi liczby pojawiające się w tym sprawozdaniu podano z reguły w tysiącach euro (tys. EUR). W przypadku gdy zgodnie z art. 293 (2) do (4) rozporządzenia wykonawczego wymagane jest odniesienie do rocznych sprawozdań finansowych, mogą wystąpić niewielkie różnice w porównaniu z prezentacją w rocznym sprawozdaniu finansowym, ponieważ skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy konsekwentnie obejmują miliony EUR.

Warunkiem zastosowania modelu wewnętrznego do celów regulacyjnych przez Grupę HDI było bardzo intensywne badanie przez nadzór. Zgoda na pełny model wewnętrzny uwzględniający ryzyko operacyjne została udzielona w piśmie z dnia 20 września 2019 r. Zmiany tego modelu są ponownie przedmiotem szeroko zakrojonego procesu planowania i zatwierdzania. Ostatnie zmiany zostały zatwierdzone pismem z dnia 25 marca 2022 roku.

Już przed nadzorczym procesem badawczym miały miejsce odpowiednie kontrole prowadzone przez agencje ratingowe, które zakończyły się wynikiem pozytywnym. Nasze modele zostały zatem zatwierdzone przez szereg zewnętrznych ekspertów, co dodatkowo podnosi poziom zaufania osób trzecich wobec tego wewnętrznego modelu.

Przedstawienie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz wysokość i skład regulacyjnych środków własnych zawiera w szczególności rozdział E niniejszego sprawozdania.

W trakcie przechodzenia na system Wypłacalność 2 organ nadzorczy zezwolił kilku spółkom Grupy HDI na stosowanie „przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych”. Stałe zastosowanie ma nadal tak zwana dynamiczna korekta z tytułu zmienności. Wskaźnik wypłacalności w aspekcie regulacyjnym dla Grupy HDI z zastosowaniem środka przejściowego wynosi 248%. Grupa HDI spełnia z naddatkiem regulacyjny kapitałowy wymóg wypłacalności także bez zastosowania tych środków, co jasno wynika z poniższej tabeli. Szczegóły na ten temat można znaleźć w rozdziale D.2 niniejszego sprawozdania.

WPŁYW KOREKTY Z TYTUŁU ZMIENNOŚCI (VA) I ŚRODKA PRZEJŚCIOWEGO, T.J. REZERWY PRZEJŚCIOWEJ (RT)

W tys. EUR	Wskaźnik z korektą z tytułu zmienności i środkiem przejściowym	31.12.2021			
		Wskaźnik bez uwzględnienia środków		Wskaźnik bez uwzględnienia środków	
		Wpływ rezerwy przejściowej	Z korektą z tytułu zmienności i bez rezerwy przejściowej	Wpływ korekty z tytułu zmienności	Bez korekty z tytułu zmienności i bez rezerwy przejściowej
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	130.498.877	6.210.610	136.709.487	433.270	137.142.756
Podstawowe środki własne (Grupa HDI)	25.727.673	-3.933.300	21.794.373	883.187	22.677.560
Dopuszczone środki własne w odniesieniu do SCR	25.857.278	-3.933.300	21.923.977	883.187	22.807.165
SCR	10.445.827	87.152	10.532.980	2.563.152	13.096.132
Współczynnik Wypłacalność 2 w %	248	-40%-punktów	208	-34%-punktów	174

Informacja kontaktowa

HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

HDI-Platz 1

30659 Hannover

Niemcy

Telefon +49 511 3747-0

Faks +49 511 3747-2525

www.talanx.com

Group Communications

Andreas Krosta

Telefon +49 511 3747-2020

andreas.krosta@talanx.com

Investor Relations

Bernd Sablowsky

Telefon +49 511 3747-2793

Faks +49 511 3747-2286

bernd.sablowsky@talanx.com

Tłumaczenie oryginalnego tekstu niemieckiego; wersja niemiecka powinna być autorytatywna w przypadku jakichkolwiek rozbieżności w tłumaczeniu

