

20

Sprawozdanie
roczne Grupy

24

Rok finansowy w skrócie

PROFIL

Grupa Talanx obejmuje wiele marek w sektorze ubezpieczeń i usług finansowych. Poszczególne spółki Grupy działają pod różnymi markami. Należą do nich firma HDI, oferująca rozwiązania ubezpieczeniowe klientom detalicznym i przemysłowym, firma Hannover Re, jeden z wiodących reasekuratorów na świecie, specjaliści od bancassurance, ubezpieczyciele neue leben, LifeStyle Protection i TARGO, a także firma Ampega, operator funduszy i zarządca aktywami. Grupa z siedzibą w Hanowerze działa w ponad 175 krajach.

PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ

mlrd euro

48,1

ZYSK OPERACYJNY (EBIT)

mlrd euro

4,9

ZYSK NETTO GRUPY

mln euro

1 977

PROPONOWANA DYWIDENDA NA AKCJĘ

euro

2,70

ZWROT NETTO Z INWESTYCJI

%

2,8

ZWROT Z KAPITAŁU WŁASNEGO

%

17,9

NAJWAŻNIEJSZE DANE DOTYCZĄCE GRUPY

	Jednostka	2024	2023 ¹	2022 ¹
Przychody z ubezpieczeń	mln euro	48 150	43 237	39 645
Ubezpieczenia podstawowe	mln euro	22 905	19 722	16 967
Podstawowe ubezpieczenia majątkowe/NWW	mln euro	20 316	17 346	14 794
Podstawowe ubezpieczenia na życie	mln euro	2 590	2 376	2 173
Reasekuracja	mln euro	26 379	24 456	24 017
Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NWW	mln euro	18 665	16 824	16 265
Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych	mln euro	7 715	7 633	7 752
Przychody z ubezpieczeń według regionu				
Niemcy	%	15	16	15
Wielka Brytania	%	11	10	11
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE), w tym Turcja	%	9	9	8
Reszta Europy	%	13	13	12
USA	%	24	24	26
Reszta Ameryki Północnej	%	4	4	4
Ameryka Łacińska	%	13	10	8
Azja i Australia	%	11	13	14
Afryka	%	1	1	2
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto)	mln euro	5 114	3 234	2 454
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	mln euro	3 880	3 235	2 342
Zwrot netto z inwestycji na własne ryzyko²	%	2,8	2,5	1,7
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	mln euro	4 913	3 068	2 815
Zysk netto przypadający akcjonariuszom firmy Talanx AG	mln euro	1 977	1 581	706
Ubezpieczenia podstawowe	mln euro	1 113	790	437
Reasekuracja	mln euro	1 170	917	392
Zwrot z kapitału własnego³	%	17,9	16,6	8,2
Zysk na akcję				
Podstawowy zysk na akcję	euro	7,65	6,21	2,79
Rozwodniony zysk na akcję	euro	7,65	6,21	2,79
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto)⁴	%	90,3	94,3	95,2
Podstawowe ubezpieczenia majątkowe/NWW (netto/brutto) ⁴	%	91,6	93,4	95,2
Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NWW (netto/netto) ⁵	%	86,6	94,0	94,5
Aktywa ogółem	mln euro	180 419	168 525	158 479
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom firmy Talanx AG	mln euro	11 661	10 447	8 640
Marża dla usług umownych	mln euro	11 368	10 720	9 592
Zobowiązania podporządkowane (kapitał hybrydowy)	mln euro	4 487	5 262	5 009
Inwestycje na własne ryzyko	mln euro	144 302	135 390	127 345
Wartość bilansowa na jedną akcję	euro	45,16	40,46	34,10
z wyłączeniem wartości firmy	euro	39,00	34,22	30,08
Cena akcji	euro	82,15	64,65	44,32
Liczba akcji w obrocie	liczba	258 228 991	258 228 991	253 350 943
Pracownicy	na dzień sprawozdawczy	29 976	27 863	23 669

¹ Liczba skorygowana zgodnie z MSR 8, jak również MSSF 8 w połączeniu z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach i skorygowana, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

² Stosunek dochodu netto z inwestycji na własne ryzyko do średniego portfela inwestycyjnego na własne ryzyko.

³ Stosunek zysku netto (po odjęciu kosztów finansowania i podatków) z wyłączeniem udziałów mniejszościowych do średniego kapitału własnego z wyłączeniem udziałów mniejszościowych.

⁴ 1- [wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto) podzielony przez przychody z ubezpieczeń (brutto)].

⁵ 1- [wynik z działalności ubezpieczeniowej podzielony przez (przychody z ubezpieczeń - koszty z tytułu posiadanych umów reasekuracyjnych)].

„Pomimo niepewności geopolitycznej, rosnącej zmienności oraz słabego tempa wzrostu gospodarczego, przekroczyliśmy nasze ambitne cele, osiągnęliśmy rekordowy poziom zysków i jeszcze bardziej wzmocniliśmy naszą odporność w wymagającym otoczeniu rynkowym. Wraz z około 30 000 wysoko wykwalifikowanych i zaangażowanych pracowników po raz kolejny udowodniliśmy, że nasza zorientowana na wyniki kultura organizacyjna oraz konsekwentnie realizowana strategia przynoszą wymierne efekty. Nasza ścieżka zrównoważonego wzrostu utwierdza nas w przekonaniu, że zrealizujemy nasze ambitne cele do 2027 roku.”

Torsten Leue
(Prezes Zarządu)

Spis treści

	STRONA
1	
List do naszych akcjonariuszy	2
Zarząd	4
Rada Nadzorcza	6
Komitety Rady Nadzorczej	8
Sprawozdanie Rady Nadzorczej	9
Akcje firmy Talanx	14
2	
Raport o wynagrodzeniach	20
3	
Połączone sprawozdanie zarządu	
Podstawowe informacje o Grupie	44
Sprawozdanie z sytuacji gospodarczej	54
Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju	84
Inne sprawozdania i oświadczenia	189
4	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Skonsolidowany bilans	226
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	228
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	229
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	230
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	234
Noty	235
Raport niezależnego biegłego rewidenta	394
Sprawozdanie z usług atestacyjnych niezależnego niemieckiego biegłego rewidenta	400
Oświadczenie o odpowiedzialności	404
Informacje kontaktowe	405
Kalendarz finansowy na rok 2025	405

Plik XHTML niniejszego sprawozdania rocznego, który ma zostać opublikowany w Federal Gazette, został zoptymalizowany pod kątem wyświetlania na ekranie.

Wytyczne dot. alternatywnych miar wyników – w celu uzyskania dalszych informacji na temat obliczania i definiowania określonych alternatywnych miar wyników należy zapoznać się ze stroną https://www.talanx.com/en/investor_relations/reporting/key_figures/alternative_performance_measures_apm

List do naszych akcjonariuszy

Dear Shareholders,

W 2024 roku Grupa Talanx konsekwentnie podążała niezwykle pozytywną ścieżką. Nasza skoncentrowana strategia opłaciła się w trudnym globalnym środowisku charakteryzującym się niepewnością geopolityczną, rosnącą zmiennością i słabym wzrostem gospodarczym, a my nie tylko osiągnęliśmy, ale w rzeczywistości wyraźnie przekroczyliśmy nasze ambitne cele.

Nasze przychody ze składek wzrosły o 11% do 48,1 mld euro, z czego 8 punktów procentowych można przypisać wzrostowi organicznemu. W rezultacie, zgodnie z naszą strategią, ponownie zwiększyliśmy udział w rynku ubezpieczeń majątkowych i NWW. Szczególnie zachęcający był fakt, że zysk netto Grupy rośnie ponad dwukrotnie szybciej niż składki, o 25% do rekordowego poziomu 1 977 mln euro, jeszcze bardziej zwiększając naszą odporność na potencjalne przyszłe ryzyko. Rozwój ten odzwierciedla naszą trwałą działalność operacyjną, ukierunkowaną strategicznie przejęciami z wartością dodaną, w szczególności w Ameryce Południowej, oraz strategię inwestycyjną o niskim ryzyku, która koncentruje się na obligacjach o wysokiej jakości kredytowej. Nasz zwrot z kapitału własnego wyniósł ok. 18%.

Chcemy, aby Państwo, nasi akcjonariusze, również skorzystali na tym sukcesie, dlatego Zarząd i Rada Nadzorcza proponują Walnemu Zgromadzeniu znaczny wzrost dywidendy o 35 euro centów do 2,70 euro. Oznacza to, że w ciągu ostatnich trzech lat finansowych podnieśliśmy dywidendę o ponad 60%. Akcje firmy Talanx wygenerowały wysoki całkowity zwrot dla akcjonariuszy w niestabilnym otoczeniu rynku kapitałowego, przy stopie dywidendy na poziomie 3,7%. Cena akcji wzrosła o niemal 30%, przewyższając nasze indeksy porównawcze, MDAX (-8%) i STOXX Europe 600 Insurance (+18%).

Za tymi sukcesami stoi ok. 30 000 naszych wysoce zmotywowanych i zaangażowanych pracowników. Ich zaangażowanie i entuzjazm każdego dnia pomagają nam przekraczać nasze ambitne cele i realizować nasz cel – „Razem dbamy o nieoczekiwane i wspieramy przedsiębiorczość” – w kulturze opartej na wynikach i zaufaniu.

Nasze coroczne badanie zaangażowania pracowników, w którym wskaźnik uczestnictwa wynosi niemal 90%, pokazuje, jak głęboko nasze wartości – przejrzystość, zaangażowanie i współpraca – są zakorzenione w naszej firmie. Korzystając z okazji, chciałbym w imieniu całego Zarządu serdecznie podziękować za to wszystkim naszym pracownikom. Cieszę się na kontynuację naszej niezwykle udanej współpracy.

Co cieszy, wszystkie pioniki przyczyniły się do naszego rekordowego zysku netto, poprawiając swoje wyniki. Przychody ze składek w naszych podstawowych operacjach ubezpieczeniowych, które w dużej mierze koncentrują się na działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych i NWW, wzrosły o 16% do 22,9 mld euro, a zysk netto Grupy do 1 113 mln euro. W rezultacie Grupa Ubezpieczeń Podstawowych zwiększyła swój udział w zyskach Grupy do niemal 50%, wykazując wysoki stopień dywersyfikacji Grupy Talanx. Utrzymaliśmy pozycję lidera kosztowego w niemal wszystkich pionach naszej Grupy – w ubezpieczeniach przemysłowych, reasekuracji oraz międzynarodowych ubezpieczeniach detalicznych – i podejmujemy szereg dalszych działań w Państwa interesie, by jeszcze bardziej umocnić tę przewagę kosztową.

- Nasz Pion **Korporacyjny i specjalistyczny** osiągnął dobre wyniki, udowadniając swoją wartość jako fundament Grupy i jest obecnie największym obszarem biznesowym w naszych podstawowych segmentach ubezpieczeń. Pion odnotował dwucyfrowy (10%) wzrost przychodów z ubezpieczeń, które po raz pierwszy przekroczyły poziom 10 mld euro. Zysk netto Grupy wzrósł o 43% do 501 mln euro dzięki wzrostowi, mniejszej liczbie dużych strat i wyższym dochodom z inwestycji.
- Działalność **Detaliczna międzynarodowa** okazała się zyskownym motorem wzrostu dla naszej Grupy. Przychody ze składek odnotowały dwucyfrowy wzrost 31% do ponad 9,3 mld euro, z czego 7 punktów procentowych można przypisać wzrostowi organicznemu. Zysk netto Grupy wzrósł o 62% do 449 mln euro.



„Nie tylko
osiągnęliśmy nasze
ambitne cele, ale
wyraźnie je
przekroczyliśmy”

■ Torsten Leue, Prezes Zarządu

Przyczyniła się do tego udana i szybka integracja spółek przejętych od Liberty Mutual w Brazylii, Chile i Kolumbii, o wartości ponad 80 mln euro, oraz udana kontynuacja wielu partnerstw bankowych w Turcji, Polsce, Chile i Brazylii.

- Pion **Detaliczny Niemcy** zwiększył przychody ze składek o niemal 2% do 3,6 mld euro i wygenerował stabilny zysk netto Grupy w wysokości 163 mln euro (161 mln euro). Ponadto, pion poczynił wstępne postępy w kierunku obniżenia kosztów do poziomów rynkowych i powrotu do skoncentrowanego rentownego wzrostu w wybranych segmentach rynku.
- Nasz Pion **Reasekuracji** z powodzeniem poprawiał swoją pozycję rynkową w trudnym środowisku, opierając się na wydajnym modelu biznesowym zorientowanym na klienta. Przychody z działalności ubezpieczeniowej wzrosły o 8% do 26,4 mld euro, a zysk netto Grupy wzrósł o 28% do poziomu 1 170 mln euro, czyli trzykrotnie więcej niż wzrost składki. Pion będzie kontynuował bardzo dobre wyniki z ostatnich lat pod kierownictwem nowego prezesa zarządu; nominacja Pana Clemensa Jungsthöfela na następcę Pana Jean-Jacquesa Henchoza została ogłoszona w listopadzie. Chciałbym życzyć Panu Jean-Jacquesowi Henchozowi wszystkiego najlepszego na kolejnym etapie jego życia i cieszyć się, że znaleźliśmy doskonałego następcę w osobie Pana Clemensa Jungsthöfela.

Innowacje i zrównoważona transformacja są kluczowymi czynnikami sukcesu naszej strategii. Zwiększamy wydajność i zadowolenie klientów poprzez ukierunkowane wykorzystanie skalowalnej sztucznej inteligencji i technologii opartych na danych. Nasze Laboratorium Najlepszych Praktyk z siedzibą w Monachium aktywnie wspiera globalną wymianę wiedzy, umożliwiając wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w całej Grupie.

Zrównoważony rozwój jest integralną częścią naszej działalności: w 2024 roku zwiększyliśmy nasze zrównoważone aktywa o 2,7 mld euro do ok. 14 mld euro i poprawiliśmy nasz rating MSCI ESG do AA.

Pozostajemy optymistycznie nastawieni do nadchodzących lat finansowych, opierając się na kulturze zaufania i orientacji na wyniki, solidnych fundamentach finansowych oraz jasno zdefiniowanej strategii. Spodziewamy się, że w 2025 roku zysk netto Grupy przekroczy 2,1 mld euro, mimo nadal wymagającego otoczenia rynkowego. W grudniu ogłosiliśmy nowe, ambitne cele średnioterminowe dla Grupy Talanx – do roku finansowego 2027 planujemy zwiększyć zysk netto o ponad 30%, do ponad 2,5 mld euro. Państwo, jako nasi akcjonariusze, również na tym skorzystają – planowany wzrost dywidendy do 4,00 euro oznacza wzrost o 50%.

Nasz cel pozostaje jasny: rentowny wzrost, niezachwiana orientacja na klienta, rygorystyczne zarządzanie kapitałem i wyraźne czołowe miejsce w zakresie kosztów.

Drodzy Akcjonariusze, zaufanie, jakim obdarzają Państwo Grupę Talanx, ma dla nas ogromne znaczenie i stanowi dla nas stałe źródło motywacji. Cieszę się, że będą nam Państwo nadal towarzyszyć w tej wspólnej, pełnej sukcesów drodze.

Yours sincerely,
JLH

Zarząd

Torsten Leue

Prezes
Hanower
Prezes Zarządu HDI V. a. G., Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Audyt
- Laboratorium Najlepszych Praktyk
- Komunikację
- Rozwój korporacyjny
- Ład korporacyjny/Biuro Korporacyjne
- Relacje inwestorskie
- Zrównoważony rozwój/ESG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Przewodniczący Rady Nadzorczej

- E+S Rückversicherung AG
- Hannover Rück SE
- HDI AG
- HDI Deutschland AG
- HDI Global SE
- HDI International AG

Członek Rady Doradczej
■ Commerzbank AG¹

Jean-Jacques Henchoz

Hanower
Prezes Zarządu Hannover Rück SE,
Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Pion Reasekuracji

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Przewodniczący Rady

Dyrektorów

- Hannover Re (Bermuda) Ltd.

Członek Rady Dyrektorów

- Hannover Life Reassurance Company of America (Bermuda) Ltd.
- Hannover Life Re of Australasia Ltd.

Dr Wilm Langenbach

Hanower
Prezes Zarządu HDI International AG,
Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Pion Detaliczny Międzynarodowy

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Przewodniczący Rady Nadzorczej

- HDI Seguros S. A. de C. V., Mexico
- HDI Seguros S. A., Brazil
- HDI Seguros do Brasil S. A.
- Yelum Seguros S. A. & Indiana Seguros S. A., Brazil
- Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Spółka Akcyjna
- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa Spółka Akcyjna
- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA Spółka Akcyjna
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA Spółka Akcyjna

Przewodniczący Rady Administracyjnej

- HDI Assicurazioni S.p.A.
- HDI Sigorta A.S.

Dr Edgar Puls

Hanower
Członek zarządu HDI V. a. G., Hanower
Prezes Zarządu HDI Global SE, Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy Talanx
za:

- Pion Korporacyjny i Specjalistyczny
- Reinsurance Captive Talanx AG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/komitetach nadzoru:

Członek Rady Nadzorczej

- HDI AG
- Talanx Reinsurance Broker GmbH

Caroline Schlienckamp

Gehrden
Dyrektor ds. stosunków pracy (zgodnie z
art. 33 niemieckiej ustawy o
współdecydowaniu [MitbestG])
Przewodnicząca Zarządu firmy HDI AG,
Hanower

Odpowiedzialna w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Organizację działalności
- Usługi korporacyjne
- Dział Prawny – prawo, compliance, ochrona danych
- Ludzi i kulturę
- Zaopatrzenie i zarządzanie dostawcami

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych:

- Brak

Jens Warkentin

Kolonia
Prezes Zarządu HDI Deutschland AG,
Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Pion Detaliczny Niemcy
- Zarządzanie marką
- Technologię informacyjną

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Przewodniczący Rady Nadzorczej

- LPV Lebensversicherung AG
 - LPV Versicherung AG
 - neue leben Holding AG
 - TARGO Lebensversicherung AG
 - TARGO Versicherung AG
- Członek Rady Nadzorczej
- Gerling Versorgungskasse VVaG
 - HDI AG

Dr Jan Wicke

Hanower
Członek zarządu HDI V. a. G., Hanower

Odpowiedzialny w Zarządzie firmy
Talanx za:

- Księgowość
- Windykację/Wypłaty
- Kontroling
- Finanse/Skarb
- Inwestycje/Nieruchomości
- Bezpieczeństwo IT
- Pozyskiwanie reasekuracji
- Zarządzanie ryzykiem
- Podatki

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach nadzorczych:
Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Ampega Asset Management GmbH
- Ampega Investment GmbH
- Talanx Reinsurance Broker GmbH Wice

Przewodniczący Rady Nadzorczej

- HDI AG
- HDI International AG

Członek Rady Nadzorczej

- E+S Rückversicherung AG Członek Rady
- Gieldy

- Gieldy Papierów Wartościowych we Frankfurcie¹

¹ Członkostwo w statutowych radach nadzorczych i porównywalnych radach kontrolnych w innych krajowych i zagranicznych przedsiębiorstwach, które nie należą do Grupy.

Rada Nadzorcza

Herbert K. Haas (od
8 maja 2018 r.)
Przewodniczący
Burgwedel
Były Prezes Zarządu
Talanx AG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych:
Przewodniczący Rady Nadzorczej
■ HDI V. a. G.
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
■ Hannover Rück SE

Jutta Hammer¹
(od 1 lutego 2011 r.)
Wiceprzewodnicząca (od 7 maja 2024 r.)
Bergisch Gladbach
Pracownik
HDI AG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych:
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
■ HDI AG

Ralf Rieger¹
(do 7 maja 2024 r.)
Wiceprzewodniczący
Raesfeld
Pracownik
HDI AG

Angela Titzrath
(od 8 maja 2018 r.)
Wiceprzewodnicząca (od 4 maja 2023 r.)
Hamburg
Prezes Zarządu, Hamburger Hafen und
Logistik AG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych:
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
■ HDI V. a. G.
Członek Rady Nadzorczej
■ Evonik AG²
■ Lufthansa AG²

Natalie Bani Ardalan¹ (od 7
maja 2024 r.) Springe
Pracownik Hannover
Rück SE

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych:
Członek Rady Nadzorczej
■ Hannover Rück SE (do 06 maja 2024 r.)

Benita Bierstedt¹
(do 7 maja 2024 r.)
Pracownik w
Hanower
E+S Rückversicherung AG

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej
■ E+S Rückversicherung AG
(do 30 czerwca 2024 r.)

Rainer-Karl Bock-Wehr¹
(od 9 maja 2019 r.)
Kolonja
Kierownik Centrum Kompetencyjnego ds.
Klientów Korporacyjnych,
HDI AG

Dr Joachim Brenk (od 4
maja 2023 r.) Lubeka
Prezes Zarządu
L. Possehl & Co. mbH

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach nadzorczych:
Przewodniczący Rady Nadzorczej
■ Hako GmbH² (do 31 grudnia 2024 r.)
■ Harburg-Freudenberger
Maschinenbau GmbH²
Członek Rady Nadzorczej
■ HDI Global SE
■ HDI V. a. G.

Sebastian Gascard¹
(od 9 maja 2019 r.)
Isernhagen
Wewnętrzny prawnik spółki
(ubezpieczyciel odpowiedzialności
cywilnej) HDI AG

Dr Christof Günther (od
4 maja 2023 r.)
Merseburg Dyrektor
zarządzający firmy
InfraLeuna GmbH

Uczestnictwo w innych radach
nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej
■ HDI V. a. G.
■ Wohnungsgenossenschaft Aufbau e. G.²
■ Institut für Unternehmensforschung und
Unternehmensführung an der Martin-
Luther-Universität Halle- Wittenberg e.
V.²

Dr Hermann Jung

(od 6 maja 2013 r.)

Heidenheim

Były członek zarządu firmy Voith GmbH

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej

- HDI V. a. G.
- Członek Zarządu
- Dachser Group SE & Co. KG²

Dirk Lohmann (od 6

maja 2013 r.) Forch,

Szwajcaria

Wiceprezes pionu ILS w Schroders

Capital,

Schroder Investment Management

(Switzerland) AG

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach
nadzorczych: Członek Rady Administracyjnej

- Schroder Investment Management
(Switzerland) AG²
- Członek Zarządu
- Zweigelt Holdings Ltd., Guernsey²

Christoph Meister¹

(od 8 maja 2014 r.)

Hanower

Członek Krajowego Zarządu ver.di

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach

nadzorczych: Przewodniczący Rady Nadzorczej

- ver.di Bildung + Beratung gGmbH²
- Vermögensverwaltung der Vereinten
Dienstleistungsgewerkschaft (ver.di)
GmbH²
- ver.di GewerkschaftsPolitische
Bildung gGmbH²

Członek Rady Nadzorczej

- ver.di Service GmbH²

Członek Rady Doradczej

- BGAG Beteiligungsgesellschaft der
Gewerkschaften GmbH²

Jutta Mück¹

(do 7 maja 2024 r.)

Diemelstadt

Zarządzanie rynkiem i dystrybucja w

firmie HDI AG

Dr Sandra Reich (od

4 maja 2023 r.)

Gräfelfing

Samozatrudniony konsultant

biznesowy Zrównoważone finanse

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach

nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej

- Aurubis AG²
- GLS Bank²

Matthias Rickel¹

(od 7 maja 2024 r.)

Hanower

Pracownik

HDI AG

Prof. dr Jens Schubert¹

(od 8 maja 2014 r.)

Poczdám

Sekretarz związku zawodowego

ver.di National Administration (do 31
stycznia 2025 r.)

Profesor uniwersytecki, Brandenburgski

Uniwersytet Techniczny Cottbus-Senftenberg

(od 1 lutego 2025 r.)

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach

nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej

- HDI AG
- Członek Komitetu Wierzyteli
- Schlecker e. K.²
- Schlecker XL GmbH²

Patrick Seidel¹

(od 7 maja 2024 r.)

Hannover

Pracownik

Hannover Rück SE

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach

nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej

- E+S Rückversicherung AG

Norbert Steiner (od

6 maja 2013 r.)

Baunatal

Były Prezes Zarządu

K+S AG

Uczestnictwo w innych radach

nadzorczych/porównywalnych organach

nadzorczych: Członek Rady Nadzorczej

- HDI V. a. G.

¹ Przedstawiciel pracowników.

² Członkostwo w statutowych radach nadzorczych i porównywalnych radach kontrolnych w innych krajowych i zagranicznych przedsiębiorstwach, które nie należą do Grupy.

Komitet Rady Nadzorczej

Skład na dzień 31 grudnia 2024 r.

Rada Nadzorcza utworzyła cztery komitety spośród swoich członków. Członkowie tych komitetów wspierają pracę całej Rady Nadzorczej.

Komitet Finansów i Audytu

Dr Hermann Jung, Przewodniczący
Natalie Bani Ardalan
Dr Christof Günther
Herbert K. Haas
Jutta Hammer
Angela Titzrath

Komitet ds. Kadr

Herbert K. Haas, Przewodniczący
Sebastian Gascard
Norbert Steiner
Angela Titzrath

Stały Komitet

Herbert K. Haas, Przewodniczący
Jutta Hammer
Prof. Dr Jens Schubert
Angela Titzrath

Komitet ds. Nominacji Herbert K.
Haas, Przewodniczący Dr Joachim
Brenk
Dirk Lohmann

Zadania komitetów

Szczegółowy opis zadań komitetów znajdują Państwo w rozdziale „Rada Nadzorcza” w raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego.

Komitet Finansów i Audytu

- Przygotowywanie decyzji finansowych dla całej Rady Nadzorczej
- Podejmowanie decyzji zamiast pełnej Rady Nadzorczej w niektórych sprawach finansowych, w tym zakładanie spółek, nabywanie udziałów i podwyższenia kapitału w spółkach zależnych w ramach określonych limitów kwotowych.

Komitet ds. Kadr

- Przygotowywanie spraw personalnych na potrzeby pełnego składu Rady Nadzorczej.
- Podejmowanie decyzji w imieniu pełnej Rady Nadzorczej w wybranych sprawach personalnych, w których nie jest wymagane wyłączenie zaangażowanie całego składu Rady

Stały Komitet

- Wniosek o powołanie członka Zarządu w przypadku, gdy wymagana większość dwóch trzecich głosów nie została osiągnięta w pierwszym głosowaniu zgodnie z art. 31 ust. 3 niemieckiej ustawy o współdecydowaniu (MitbestG)

Komitet ds. Nominacji

- Proponowanie odpowiednich kandydatów do nominacji do Rady Nadzorczej na Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Sprawozda- nie Rady Nadzorczej

Drodzy Czytelnicy,

W roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza ponownie wykonywała swoje zadania i obowiązki zgodnie z wymogami prawa, Statutu oraz Regulaminu. Przeprowadziliśmy szczegółowy przegląd sytuacji gospodarczej i ryzyk dotyczących Talanx AG oraz jej kluczowych spółek zależnych – zarówno w Niemczech, jak i na głównych rynkach zagranicznych. Rada doradzała Zarządowi we wszystkich istotnych sprawach dotyczących Spółki, na bieżąco monitorowała prowadzenie działalności operacyjnej i była bezpośrednio zaangażowana w podejmowanie decyzji o znaczeniu strategicznym. Wyniki biznesowe – uwzględniające skutki poważnych szkód spowodowanych katastrofami naturalnymi oraz zdarzeniami zawinionymi przez człowieka – po raz kolejny stanowiły kluczowy element naszej oceny i sprawozdawczości w minionym roku.

Przegląd

W okresie sprawozdawczym odbyły się cztery zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej oraz jedno posiedzenie inauguracyjne, zwołane w związku z wyborem nowych przedstawicieli pracowników. We wszystkich posiedzeniach – zarówno zwyczajnych, jak i inauguracyjnym – członkowie Rady uczestniczyli osobiście. Zgodnie z przyjętą praktyką, w posiedzeniu zwyczajnym w dniu 12 listopada 2024 r. wzięło udział dwoje przedstawicieli Federalnego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin). Komitet Finansów i Audytu Rady Nadzorczej odbył pięć posiedzeń, z czego cztery przeprowadzono stacjonarnie, a jedno w formie wideokonferencji. Komitet ds. Kadr zebrał się dwukrotnie – oba posiedzenia odbyły się w trybie stacjonarnym. Komitet ds. Nominacji oraz Stały Komitet, utworzony zgodnie z przepisami niemieckiej ustawy o współdecydowaniu (MitbestG), nie odbyły posiedzeń w 2024 roku. Na wszystkich posiedzeniach członkowie Rady Nadzorczej byli każdorazowo informowani o działalności poszczególnych komitetów. Informacja na temat frekwencji członków Rady Nadzorczej w posiedzeniach znajduje się w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza była informowana przez Zarząd w formie pisemnych i ustnych raportów o przebiegu działalności i sytuacji zarówno Spółki, jak i Grupy, w oparciu o raporty kwartalne i raport okresowy za pierwsze półrocze roku obrotowego. W żadnym momencie okresu sprawozdawczego nie uznaliśmy za konieczne przeprowadzenia audytów lub badań zgodnie z art. 111(2) zdanie 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Przewodniczący Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu pozostawali w stałym kontakcie w sprawach istotnych wydarzeń i transakcji dotyczących Spółki oraz Grupy Talanx. Regularnie omawiali kwestie strategiczne, planistyczne, wyniki operacyjne, profil ryzyka, zarządzanie szansami i ryzykiem, a także zagadnienia związane z compliance. W ujęciu całościowym, w zakresie naszych ustawowych i statutowych obowiązków, pozytywnie ocenialiśmy zgodność działań Zarządu z przepisami prawa, ich adekwatność, poprawność oraz skuteczność.

Zarząd regularnie, terminowo i wyczerpująco informował nas o sytuacji biznesowej i finansowej Spółki, zarządzaniu ryzykiem, kluczowych projektach inwestycyjnych oraz podstawowych zagadnieniach z zakresu ładu korporacyjnego. W przedstawianych raportach szczegółowo przedstawiono wpływ klęsk żywiołowych i innych poważnych szkód, sytuację w głównych postępowaniach sądowych, a także inne istotne wydarzenia dotyczące Spółki, Grupy oraz jej otoczenia regulacyjnego. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej raporty Zarządu były szczegółowo analizowane, a członkowie Rady zgłaszali uwagi oraz proponowali możliwe usprawnienia. Rada Nadzorcza regularnie obradowała również bez udziału Zarządu – między innymi w celu omówienia spraw kadrowych dotyczących Zarządu oraz zagadnień wewnętrznych Rady.

Po przeprowadzeniu analizy oraz dyskusji z Zarządem, Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawach transakcji i działań wymagających jej zgody zgodnie z przepisami prawa, postanowieniami Statutu oraz Regulaminu.

Główne tematy omawiane na posiedzeniach Rady w pełnym składzie

Wyniki działalności Spółki i jej pionów w bieżącym roku obrotowym, strategiczne kierunki rozwoju poszczególnych jednostek, potencjalne projekty przejść zagranicznych oraz planowanie na rok 2025 stanowiły główne obszary raportowania do Rady Nadzorczej i były przedmiotem szczegółowych dyskusji podczas naszych posiedzeń. Rada poświęciła również znaczną uwagę omówieniu i zatwierdzeniu strategicznych celów Grupy.

Na posiedzeniu w dniu 19 marca 2024 r. Rada Nadzorcza omówiła zbadane jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023, wraz z propozycją Zarządu dotyczącą podziału zysku. Biegły rewident potwierdził, że zarówno dla jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wydano opinię bez zastrzeżeń. Podczas tego posiedzenia Rada szczegółowo przeanalizowała również sprawozdanie Zarządu dotyczące niefinansowego sprawozdania Grupy za 2023 rok. Przeprowadzone przez firmę audytorską badanie o ograniczonej pewności również zakończyło się opinią bez zastrzeżeń. Rada Nadzorcza zatwierdziła porządek obrad oraz projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które ponownie odbyło się w formie wirtualnej. Podczas posiedzenia szczegółowo omówiono także planowane przejęcie spółek Liberty Mutual w Ameryce Łacińskiej. Rada przeanalizowała ponadto inne projekty i zdarzenia wymagające raportowania oraz zatwierdziła przedłużenie zewnętrznej linii kredytowej. Otrzymała również kompleksowy raport na temat strategii zrównoważonego rozwoju Grupy. Rada Nadzorcza regularnie zajmowała się także kwestiami wynagrodzeń członków Zarządu, ustalając wysokość wynagrodzenia zmiennego należnego za rok obrotowy 2023. Zatwierdziła również zmiany w podziale obowiązków pomiędzy członkami Zarządu.

Po ponownym wyborze przedstawicieli pracowników do Rady Nadzorczej, zgodnie z niemiecką ustawą o współdecydowaniu (MitbestG), Pani Hammer została wybrana na stanowisko pierwszego wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej podczas posiedzenia inauguracyjnego w dniu 7 maja 2024 r., bezpośrednio po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Wybór ten nastąpił w związku z decyzją Pana Riegera, dotychczasowego wiceprzewodniczącego, który nie ubiegał się o reelekcję do Rady. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza przeprowadziła również wybory uzupełniające do Komitetu Finansów i Audytu oraz Komitetu ds. Kadr. W drugiej części posiedzenia członkowie Rady zostali przeszkoleni przez przedstawicieli obszaru zarządzania ryzykiem Grupy Talanx w zakresie wewnętrznego modelu ryzyka obowiązującego w Grupie.

Na zwyczajnym posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 14 maja 2024 r. Zarząd przedstawił wyniki finansowe za I kwartał 2024 roku oraz prognozy na pozostałą część roku obrotowego. Rada omówiła rozwiązanie istniejącego joint venture pomiędzy Hannover Re i E+S Rück a Munich Re oraz podjęła stosowną uchwałę w tej sprawie. Otrzymaliśmy również raport dotyczący aktualnego stanu realizacji strategicznych planów pionu detalicznego Niemcy. Dodatkowo Zarząd zaprezentował aktualizację strategii Grupy Talanx w zakresie IT, którą szczegółowo omówiliśmy. Rada Nadzorcza przeanalizowała i zatwierdziła także działania wewnętrzne związane z dokapitalizowaniem spółki zależnej LPV Lebensversicherung AG.

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniach 2-3 września 2024 r. odbyło się w Rzymie, w siedzibach lokalnych jednostek Grupy. Otrzymaliśmy szczegółowe informacje na temat bieżących i prognozowanych wyników operacyjnych tych podmiotów. W trakcie warsztatów zaprezentowano nam także kluczowe aspekty dotyczące zarządzania zasobami ludzkimi i kulturą organizacyjną, a także zarządzania siecią agencyjną, obsługą roszczeń oraz przeciwdziałaniem nadużyciom w lokalnych spółkach.

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd przedstawił wyniki półroczne oraz prognozy dotyczące rocznego sprawozdania finansowego Talanx AG i Grupy za 2024 rok. Rada otrzymała również roczny raport dotyczący wskaźników kosztowych w porównaniu z konkurencją, a także raport w sprawie transakcji z podmiotami powiązanymi. Szczegółowo omówiono również kwestie związane z raportowaniem ryzyka. Zgodnie z planem Rada Nadzorcza przeanalizowała wyniki corocznej samooceny przeprowadzonej przez jej członków – zgodnie z wymogami organu nadzoru ubezpieczeniowego – w zakresie wiedzy w obszarach istotnych dla Grupy. Na podstawie wyników stwierdzono, że Rada Nadzorcza jako całość nadal dysponuje wiedzą, umiejętnościami i doświadczeniem niezbędnymi do skutecznego nadzorowania działalności Zarządu.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12 listopada 2024 r. Zarząd przedstawił wyniki za III kwartał oraz prognozę rocznego sprawozdania finansowego Talanx AG i Grupy za 2024 rok. Rada szczegółowo omówiła plany na rok finansowy 2025 oraz zapoznała się z aktualnym statusem integracji spółek Liberty Mutual w Ameryce Łacińskiej. Ponadto ponownie przeanalizowano bieżący stan realizacji strategii Pionu Detalicznego Niemcy. Rada Nadzorcza została również poinformowana o szeregu projektów i zdarzeń podlegających raportowaniu, otrzymała regularnie przygotowywany raport z zarządzania ryzykiem (tzw. Raport ORSA) oraz raport dotyczący toczących się postępowań sądowych. Przedmiotem dyskusji była także tematyka sztucznej inteligencji – szczegółowo omówiono jej znaczenie i potencjalny wpływ na Grupę. Rada omówiła również strategiczne partnerstwo pomiędzy Talanx AG a Meiji Yasuda Life Insurance Company oraz podjęła decyzję o jego zakończeniu z końcem 2025 roku. Rada Nadzorcza zatwierdziła również deklarację zgodności z niemieckim Kodeksem Ładu Korporacyjnego oraz zapoznała się z wynikami nowej Ankiety Zaangażowania, wdrożonej w 2024 roku w miejsce corocznej ankiety pracowniczej Organizational Health Check. Posiedzenie obejmowało również szczegółową aktualizację programu wdrażania Dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), a członkowie Rady wzięli udział w szkoleniu z tego zakresu, prowadzonym przez prelegentów wewnętrznych i zewnętrznych.

Praca komitetów

W celu zapewnienia skutecznego wykonywania swoich obowiązków, Rada Nadzorcza powołała szereg komitetów: Komitet Finansów i Audytu (sześciuosobowy), Komitet ds. Kadr oraz Stały Komitet (po czterech członków każdy), a także trzyosobowy Komitet ds. Nominacji. Komitety przygotowują materiały do dyskusji oraz projekty uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w pełnym składzie. Niektóre z nich zostały także upoważnione do samodzielnego podejmowania decyzji w określonych obszarach. Protokoły z posiedzeń Komitetu Finansów i Audytu są udostępniane również członkom Rady Nadzorczej, którzy nie należą do tego komitetu. Skład poszczególnych komitetów znajduje się na stronie 8 niniejszego sprawozdania rocznego.

W ramach przygotowania dyskusji i uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w pełnym składzie, Komitet Finansów i Audytu przeanalizował szczegółowo roczne sprawozdania finansowe Spółki i Grupy, sprawozdanie półroczne oraz sprawozdania kwartalne – wraz z ich poszczególnymi elementami oraz kluczowymi wskaźnikami efektywności. Komitet omówił także wyniki przeglądu raportu półrocznego przeprowadzonego przez audytorów. Ponadto Komitet zajął się oceną wyników wewnętrznego i zewnętrznego audytu aktuarialnego rezerw szkodowych brutto i netto w ubezpieczeniach innych niż na życie. Istotną część prac Komitetu stanowiło planowanie kolejnego roku obrotowego oraz przegląd strategicznych decyzji podejmowanych w poszczególnych pionach Grupy. Komitet przeanalizował również raporty dotyczące ryzyka i zapoznał się ze sprawozdaniem audytorów dotyczącym planowania audytu. Członkowie Komitetu otrzymali informacje o usługach niebędących badaniem sprawozdań finansowych, świadczonych przez audytorów zgodnie z tzw. białą listą, oraz szczegółowo przeanalizowali aktualny stan wdrożenia standardów rachunkowości MSSF 17/9. Komitet otrzymał również roczne raporty od czterech kluczowych funkcji – kontroli ryzyka, aktuariatu, audytu wewnętrznego oraz compliance. Raporty zostały przedstawione przez osoby odpowiedzialne za te obszary, które odpowiadały również na pytania członków Komitetu. Komitet Finansów i Audytu regularnie analizował kwestie związane z rachunkowością, audytem oraz systemem kontroli wewnętrznej. Omawiał z audytorem ocenę ryzyk audytowych, strategię i plan audytu, a także wyniki jego przeprowadzenia. Przewodniczący Komitetu regularnie konsultował się z audytorem w sprawie postępów prac i informował o nich Komitet. Komitet spotykał się również bez udziału członków Zarządu, aby omówić wybrane punkty porządku obrad.

Oprócz przygotowywania dyskusji i uchwał dla Rady Nadzorczej w pełnym składzie, Komitet ds. Kadr ponownie intensywnie zajmował się planowaniem sukcesji w składzie Zarządu Spółki w 2024 roku. Omawiano również kwestię adekwatności poziomu wynagrodzeń członków Zarządu w oparciu o porównania wertykalne i horyzontalne. W związku ze zbliżającym się cyklicznym przeglądem systemu wynagradzania, Komitet przedstawił całej Radzie Nadzorczej zalecenia dotyczące zmiennych składników wynagrodzenia oraz ustalił cele dla członków Zarządu na rok obrotowy 2025.

Poniższa tabela przedstawia informacje o uczestnictwie członków Rady Nadzorczej i komitetów na poszczególnych posiedzeniach w 2024 roku.

ZESTAWIENIE OBECNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NA POSIEDZENIACH

	Wskaźnik obecności	
	Liczba posiedzeń	%
Obecność całej Rady Nadzorczej		
Herbert K. Haas	5/5	100
Ralf Rieger (do 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Jutta Hammer	5/5	100
Angela Titzrath	5/5	100
Natalie Bani Ardalan (od 7 maja 2024 r.)	4/4	100
Benita Bierstedt (do 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Rainer-Karl Bock-Wehr	5/5	100
Dr Joachim Brenk	5/5	100
Sebastian L. Gascard	5/5	100
Dr Christof Günther	5/5	100
Dr Hermann Jung	5/5	100
Dirk Lohmann	5/5	100
Christoph Meister	5/5	100
Jutta Mück (do 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Dr Sandra Reich	5/5	100
Matthias Rickel (od 7 maja 2024 r.)	4/4	100
Prof. Dr Jens Schubert	5/5	100
Patrick Seidel (od 7 maja 2024 r.)	4/4	100
Norbert Steiner	5/5	100
Obecność w Komitecie Finansów i Audytu		
Dr Hermann Jung	5/5	100
Natalie Bani Ardalan (od 7 maja 2024 r.)	4/4	100
Dr Christof Günther	5/5	100
Herbert K. Haas	5/5	100
Jutta Hammer	5/5	100
Ralf Rieger (do 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Angela Titzrath	5/5	100
Obecność w Komitecie ds. Kadr		
Herbert K. Haas	2/2	100
Sebastian Gascard (od 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Jutta Mück (do 7 maja 2024 r.)	1/1	100
Norbert Steiner	2/2	100
Angela Titzrath	2/2	100

Praca naszych ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju

Na początku roku obrotowego eksperci Rady Nadzorczej ds. zrównoważonego rozwoju – dr Reich, prof. Schubert oraz pan Steiner – dokonali szczegółowej analizy projektów niefinansowego sprawozdania, stanowiącego część sprawozdania rocznego Grupy, a także późniejszego raportu zrównoważonego rozwoju. Kolejne działania koncentrowały się na przygotowaniu pierwszego raportu zgodnego z Dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) za rok obrotowy 2024. W związku z tym eksperci ds. zrównoważonego rozwoju odbyli cztery spotkania robocze z zespołem Talanx odpowiedzialnym za opracowanie raportu. Kluczowym punktem prac było wdrożenie nowo opracowanej analizy istotności. Następnie omówiono proces wdrażania nowego systemu raportowania oraz ocenę wyników przeprowadzonej analizy istotności. Eksperti ci byli również zaangażowani w przygotowanie treści szkolenia z zakresu CSRD dla Rady Nadzorczej w pełnym składzie, a także zapewniali systematyczny przepływ informacji pomiędzy zespołem eksperckim a całą Radą.

Deklaracja zgodności

Deklaracja zgodności z niemieckim kodeksem ładu korporacyjnego (GCGC) została przyjęta 12 listopada 2024 r. Aktualna deklaracja zgodności wydana przez firmę Talanx AG nie zawiera żadnych odstępstw od zaleceń Kodeksu, ponieważ spółka przestrzega wszystkich zaleceń Kodeksu. Więcej informacji na temat ładu korporacyjnego można znaleźć na stronie internetowej firmy Talanx AG.

Badanie rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe firmy Talanx AG przedłożone przez Zarząd, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Talanx, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz odpowiednie raporty zarządcze zostały zbadane, wraz z kontrolą prowadzenia ksiąg rachunkowych, przez firmę PricewaterhouseCoopers (PwC) GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, z siedzibą w Hanowerze. Audytorzy zostali wybrani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 maja 2024 r., a Komitet Finansów i Audytu wystawił szczegółowe zlecenie audytu, wskazując, że oprócz standardowego zakresu badania należy zwrócić szczególną uwagę na wsparcie w zakresie wdrażania MSSF 17/9. Priorytety w zakresie egzekwowania przepisów, określone przez Niemiecki Panel ds. Egzekwowania Sprawozdawczości Finansowej (FREP), zostały również uwzględnione w działaniach kontrolnych prowadzonych przez audytorów.

Przeprowadzone badania nie wykazały podstaw do zgłoszenia zastrzeżeń. Audytorzy wydali opinie z badania bez zastrzeżeń, potwierdzając, że prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz roczne i skonsolidowane sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelny i prawdziwy obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i wyników finansowych, a raporty zarządcze pozostają spójne z rocznymi i skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Dokumenty sprawozdań finansowych oraz raporty z audytu przeprowadzonego przez PwC zostały przekazane wszystkim członkom Rady Nadzorczej z odpowiednim wyprzedzeniem. Zostały one szczegółowo przeanalizowane na posiedzeniu Komitetu Finansów i Audytu w dniu 17 marca 2025 r. oraz na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 marca 2025 r. Audytorzy uczestniczyli w dyskusjach dotyczących rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, prowadzonych zarówno przez Komitet Finansów i Audytu, jak i przez Radę Nadzorczą w pełnym składzie. Przedstawili wyniki przeprowadzonych audytów oraz byli dostępni, aby udzielić dodatkowych wyjaśnień. Na podstawie wyników naszej własnej analizy rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, odpowiednich sprawozdań Zarządu – w tym sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju, które spełnia również wymogi dotyczące niefinansowego sprawozdania Grupy – oraz raportów biegłych rewidentów, w pełni podzieliliśmy ich ocenę i zatwierdziliśmy przedłożone przez Zarząd dokumenty.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało tym samym przyjęte. Zgadzamy się ze stwierdzeniami zawartymi w sprawozdaniach Zarządu dotyczącymi przewidywanego rozwoju Spółki. Po przeanalizowaniu wszystkich istotnych kwestii poparliśmy również propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku.

Raport dotyczący relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, sporządzony przez Zarząd zgodnie z art. 312 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), został również zbadany przez firmę PwC GmbH i opatrzony opinią biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

„Po zakończeniu naszego audytu, który został przeprowadzony zgodnie ze standardami zawodowymi, potwierdzamy, że

1. Informacje zawarte w raporcie są prawidłowe,
2. Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę w związku z transakcjami wymienionymi w raporcie nie było niewspółmiernie wysokie”.

Przeanalizowaliśmy raport dotyczący relacji z podmiotami powiązanymi i podzielamy wnioski przedstawione przez audytorów. Nie zgłaszamy zastrzeżeń do oświadczenia zamieszczonego w niniejszym raporcie.

Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju

Komitet Finansów i Audytu oraz Rada Nadzorcza szczegółowo omówiły sprawozdanie zarządu dotyczące zrównoważonego rozwoju (zob. strona 86 i kolejne sprawozdania z działalności Grupy). Zarząd przedstawił sprawozdanie podczas posiedzenia Komitetu w dniu 17 marca 2025 r. oraz na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 marca 2025 r. Przedstawiciele firmy audytorskiej byli obecni na obu spotkaniach i zaprezentowali kluczowe ustalenia wynikające z audytu. Zaangażowana firma PwC GmbH przeprowadziła audyt o ograniczonej pewności i wydała opinię bez zastrzeżeń. Po dokonaniu przeglądu sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju Rada Nadzorcza nie zgłosiła żadnych zastrzeżeń, a wynik audytu przeprowadzonego przez PwC GmbH został przyjęty do wiadomości i zatwierdzony.

Skład Rady Nadzorczej i Zarządu

Kadencja przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej zakończyła się wraz z zamknięciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 7 maja 2024 r. Pani Hammer, pan Bock-Wehr, pan Gascard, pan Meister oraz prof. Schubert zostali ponownie wybrani przez pracowników. Pani Bani Ardalan, pan Rickel i pan Seidel zostali wybrani nowymi przedstawicielami pracowników w Radzie Nadzorczej, natomiast kadencje pana Riegera, pani Bierstedt i pani Mück zakończyły się wraz z zamknięciem Zgromadzenia. Rada Nadzorcza wyraziła podziękowania panu Riegerowi, pełniącemu funkcję pierwszego zastępcy przewodniczącego, a także pani Bierstedt i pani Mück za ich wybitną pracę i wartościową współpracę.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12 listopada 2024 r. podjęto decyzję – na osobistą prośbę – o nieprzedłużaniu umowy Jean-Jacquesa Henchoza, który opuści Zarząd Talanx AG z dniem 31 marca 2025 r. Clemens Jungsthöfel, obecny dyrektor finansowy i wyznaczony dyrektor generalny Hannover Rück SE, został mianowany jego następcą na stanowisku członka Zarządu Talanx AG, ze skutkiem od 1 kwietnia 2025 r. Będzie odpowiedzialny za pion reasekuracji. Rada Nadzorcza składa Panu Henchowskiemu serdeczne podziękowania za jego niezwykle skuteczną pracę na rzecz Spółki.

Nasze podziękowania dla Zarządu i pracowników

Grupa ponownie wypracowała wyjątkowo wysoki zysk netto za rok obrotowy 2024. To osiągnięcie jest zasługą poświęcenia i niestrudzonego zaangażowania naszych pracowników. Rada Nadzorcza pragnie wyrazić szczerze podziękowania zarówno wszystkim pracownikom, jak i Zarządowi.

Hanower, 18 marca 2025 r.

W imieniu Rady Nadzorczej



Herbert Haas
(Przewodniczący)

Akcje Firmy Talanx

Akcje firmy Talanx radzą sobie wyjątkowo dobrze w okresie sprawozdawczym

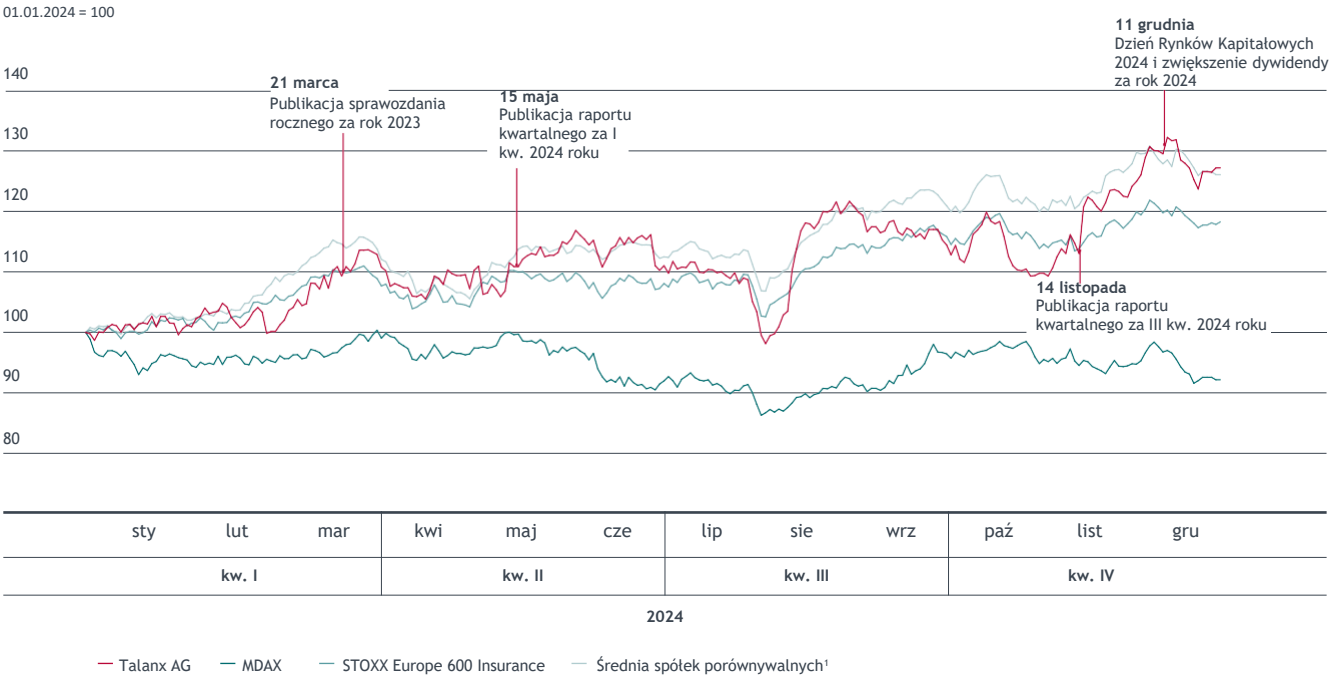
- Dzięki doskonałym wynikom spółki, cena akcji wzrosła w ciągu roku do nowego rekordowego poziomu 85,40 euro, zamykając rok 2024 wzrostem 27% w stosunku do poprzedniej ceny na koniec roku.
- Akcje firmy Talanx osiągnęły lepsze wyniki niż indeksy MDAX i STOXX Europe 600 Insurance.
- Strategia dywersyfikacji i decentralizacji okazała się sukcesem.

Branża ubezpieczeniowa oraz otoczenie rynkowe nadal pozostają pod wpływem rosnącej liczby kryzysów geopolitycznych oraz utrzymującej się inflacji.

W tym środowisku strategia dywersyfikacji i decentralizacji firmy Talanx opłaciła się, a firma Talanx wykazała się odpornością i przekroczyła swoje cele finansowe. To z kolei spowodowało wzrost ceny akcji w ciągu roku.

Cena akcji początkowo utrzymywała się na stabilnym poziomie między 63,00 euro a 67,00 euro na początku roku i odnotowała zauważalny wzrost w marcu w związku z publikacją sprawozdania rocznego za rok 2023. Pozytywne informacje dotyczące wyników spółki w I kwartale 2024 r., które zostały opublikowane w maju, dodatkowo wzmocniły ten trend wzrostowy. W miesiącach letnich kurs akcji odnotował krótkotrwały spadek, w wyniku czego osiągnął najniższy poziom w roku, wynoszący 63,45 euro.

WYNIKI AKCJI TALANX W PORÓWNANIU DO INDEKSÓW SPÓŁEK PORÓWNYWALNYCH



Źródło: EQS; wartości dla firmy Talanx i średnia dla spółek porównywalnych odpowiadają danym indeksu cenowego, podczas gdy wartości dla MDAX i STOXX Europe 600 Insurance są tzw. indeksami wyników, które obejmują reinwestowaną dywidendę.

¹ Spółki porównywalne: Allianz, Axa, Generali, Mapfre, Munich Re, Swiss Re, VIG, Zurich.

Jednak po przedstawieniu półrocznych danych za rok 2024 kurs akcji ponownie odnotował zauważalny wzrost, zanim niepewność związana z prognozowanym sezonem huraganów, który ma być szczególnie niszczycielski, ponownie odwróciła ten trend w III kwartale. Pomimo wzrostu liczby dużych szkód w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz dużej liczby poważnych klęsk żywiołowych, duże szkody pozostały w zakresie oczekiwań i budżetu szkodowego przeznaczanego na ten cel. Pozytywna reakcja rynku kapitałowego na raporty za dziewięć miesięcy i związany z tym wzrost zysków na rok obrotowy 2024 spowodowały, że cena akcji wzrosła do ponad 80,00 euro pod koniec listopada. Kierując się nowymi średnioterminowymi celami finansowymi na lata 2025-2027 oraz wzrostem dywidendy, co zostało ogłoszone podczas Dnia Rynków Kapitałowych 11 grudnia 2024 r., kurs akcji wzrósł do nowego rekordowego poziomu 85,40 euro i zakończył rok w cenie zamknięcia 82,15 euro.

W odniesieniu do rynku jako całości, akcje firmy Talanx znacznie przewyższyły odpowiednie indeksy MDAX (-8%) i STOXX Europe 600 Insurance (+18%) z całkowitym zwrotem dla akcjonariuszy na poziomie 31%. Całkowity zwrot dla akcjonariuszy za akcje, które wybraliśmy jako spółki z grupy porównawczej¹, wyniósł średnio 33% i był nieznacznie wyższy niż w przypadku firmy Talanx, co wynika głównie z wyższych średnich wypłat dywidend w tej grupie. Jeśli chodzi o same ceny akcji, akcje firmy Talanx nieznacznie przewyższyły średni wzrost cen w grupie porównawczej o 0,6 p.p., zyskując 27,1%.

Udział w indeksie i struktura akcjonariatu

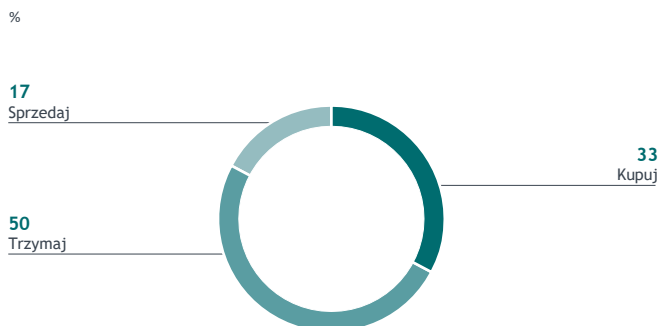
Firma Talanx pozostaje liderem w indeksie MDAX

Akcje firmy Talanx są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Frankfurtu (Prime Standard) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Hanowerze od października 2012 roku. Są one włączone do indeksu MDAX od września 2021 roku. W oparciu o kapitalizację rynkową w wolnym obrocie na koniec grudnia 2024 rok akcje firmy Talanx zajęły siódme miejsce (dziesiąte miejsce) wśród 50 wszystkich akcji i pozostały jedną z najlepszych akcji w indeksie MDAX.

Rekomendacje analityków

Analitycy bankowi są uważnymi obserwatorami spółek giełdowych, ponieważ analizują i oceniają akcje spółek oraz publikują rekomendacje inwestycyjne, na których wielu inwestorów instytucjonalnych i prywatnych opiera swoje decyzje inwestycyjne.

REKOMENDACJE ANALITYKÓW



31 grudnia 2024 r.

W roku obrotowym 2024 sześciu analityków monitorowało firmę Talanx AG i publikowało raporty w regularnych odstępach czasu. Na dzień 31 grudnia 2024 r. 33% analityków oceniło akcje firmy Talanx jako „Kupuj”, a 50% rekomendacji analityków brzmiało „Trzymaj”. Z drugiej strony, 17% analityków przyznało ocenę „Poniżej oczekiwań”, co jest równoznaczne z rekomendacją „Sprzedaj”. Na koniec roku obrotowego średnia cena docelowa analityków wynosiła 83,43 euro, przy docelowym przedziale cenowym między 76 a 95 euro.

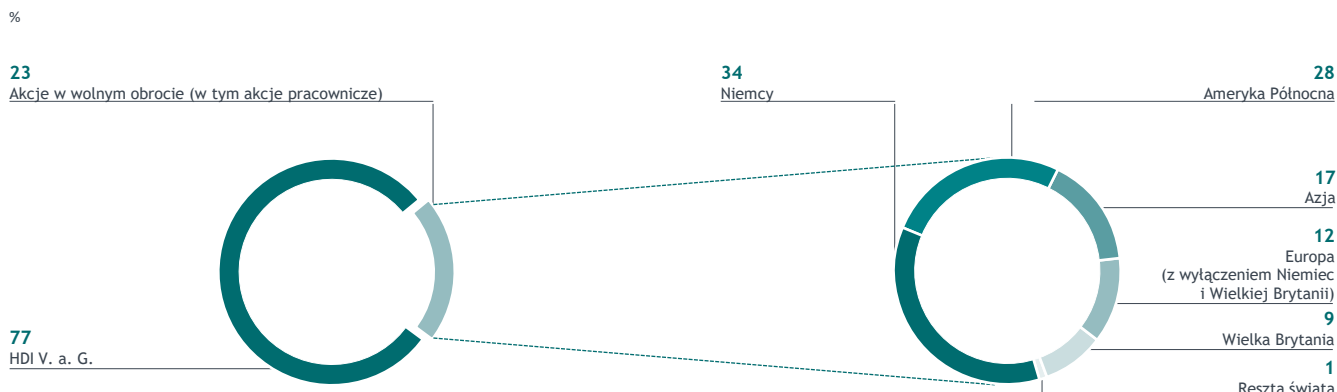
Struktura akcjonariatu pozostaje stabilna

Firma Talanx AG regularnie analizuje akcje znajdujące się w wolnym obrocie, aby komunikować się z inwestorami instytucjonalnymi. Dzięki tym analizom niemal 100% akcji Talanx można zidentyfikować i przypisać do grupy akcjonariuszy. Posiadając ok. 77% akcji, firma HDI V. a. G. jest największym indywidualnym akcjonariuszem firmy Talanx AG. W związku z tym udział akcji w wolnym obrocie wynosi ok. 23%. Wśród akcjonariuszy firmy Talanx AG nie ma indywidualnych akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% kapitału zakładowego.

Na koniec roku obrotowego 2024 odnotowano jedynie niewielkie regionalne przesunięcia w wolnym obrocie w porównaniu z rokiem poprzednim. Łącznie 55% (57%) akcji – większość – pozostaje w posiadaniu europejskich inwestorów. Odsetek akcji posiadanych w Europie nieznacznie spadł, podczas gdy inwestorzy z Ameryki Północnej dodali 2% akcji do swoich portfeli, posiadając obecnie 28% (26%) akcji w wolnym obrocie. Odsetek akcji posiadanych przez inwestorów azjatyckich wzrósł nieznacznie o 1 p.p. do 17% (16%). Kolejny 1% akcji w wolnym obrocie rozkłada się na resztę świata. Prywatni akcjonariusze odpowiadali za ok. jedną czwartą akcji w wolnym obrocie. Na dzień 31 grudnia 2024 r. do księgi akcyjnej wpisanych było łącznie 42 376 akcjonariuszy, co stanowi kontynuację trendu z poprzednich lat, a liczba zarejestrowanych akcjonariuszy nieznacznie wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim (41 698).

¹ Allianz, Axa, Generali, Mapfre, Munich Re, Swiss Re, VIG, Zurich.

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.



Program akcji pracowniczych

Pracownicy Podstawowej Grupy Ubezpieczeniowej Grupy Talanx ponownie mieli możliwość zakupu akcji Talanx ze zniżką w okresie sprawozdawczym. Model, który został z powodzeniem wprowadzony w 2021 roku, został ponownie wykorzystany w 2024 roku, a pracownicy mogli wybierać spośród dwóch różnych pakietów akcji składających się z 30 lub 120 akcji, z których każdy oferowany był z inną zniżką. Liczba pracowników uczestniczących w programie pozostała na tym samym wysokim poziomie co w poprzednich latach, a 36% (39%) pracowników nabyło dotowane akcje w okresie sprawozdawczym. Akcje objęte przez pracowników zostały nabyte na rynku w ramach programu skupu akcji własnych. Akcje muszą być posiadane przez co najmniej dwa lata.

Komunikacja na rynku kapitałowym

Znaczący wzrost aktywności docelowych inwestorów

Zespół ds. relacji inwestorskich firmy Talanx jest zaangażowany w otwarty, ciągły dialog z akcjonariuszami prywatnymi, inwestorami instytucjonalnymi oraz analitykami rynku kapitałowego i kredytowego. Dialog ten odbywa się głównie podczas konferencji inwestorskich w Niemczech i za granicą, a także podczas roadshows. Podczas tych wydarzeń uczestnicy rynku kapitałowego mają okazję spotkać się i porozmawiać z ekspertami z zespołu ds. relacji inwestorskich i kierownictwa. W tym roku firma Talanx uczestniczyła również w szeregu wydarzeń, podczas których nie tylko Prezes Zarządu i Dyrektor Finansowy, ale także członkowie Zarządu odpowiedzialni za poszczególne segmenty byli dostępni do dyskusji z inwestorami. W roku obrotowym 2024 firma Talanx wzięła udział w 24 konferencjach inwestorskich i zorganizowała dziewięć roadshows. Liczba spotkań wzrosła ponad dwukrotnie rok do roku (r/r), a preferowanym formatem w tym roku finansowym były bezpośrednie konferencje z inwestorami.

Podczas wydarzenia Dzień Rynków Kapitałowych w grudniu 2024 roku, podczas którego Grupa zaprezentowała swoje nowe średnioterminowe cele finansowe na lata 2025-2027, analitycy finansowi i inwestorzy instytucjonalni mieli również okazję spotkać się osobiście z całym Zarządem firmy Talanx AG.

Dialog i komunikacja z akcjonariuszami prywatnymi są również bardzo ważne dla firmy Talanx AG. W celu zwiększenia widoczności w tych kręgach i umożliwienia inwestorom prywatnym zaangażowania się w bezpośredni dialog z zespołem ds. relacji inwestorskich, prezentacje spółki w różnych stowarzyszeniach akcjonariuszy były stałym elementem komunikacji na rynku kapitałowym w okresie sprawozdawczym. Co więcej, prywatni akcjonariusze, a także analitycy i inwestorzy mogą znaleźć wiele informacji na stronie internetowej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w formie wirtualnej

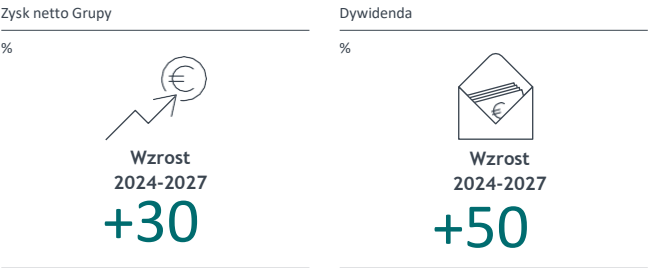
Po raz piąty z rzędu firma Talanx AG zorganizowała Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 maja 2024 r. jako wydarzenie wyłącznie online. Jak zwykle, akcjonariusze mieli możliwość zadawania pytań online za pośrednictwem portalu akcjonariusza podczas ZWZ i bezpośredniej interakcji z Zarządem i Radą Nadzorczą. Aby wydarzenie było jeszcze bardziej przyjazne dla uczestników, w 2024 roku firma Talanx pracowała nad poprawą zarówno użyteczności portalu dla akcjonariuszy, jak i połączenia na żywo. Na portalu akcjonariuszy wprowadzono nowy, nowoczesny wygląd, który był również znacznie bardziej przyjazny dla użytkowników, intuicyjny i korzystał z najnowszych technologii. Dzięki wsparciu doświadczonych usługodawców spółka była w stanie z powodzeniem przeprowadzić Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2024 roku bez żadnych trudności technicznych. Wszystkie proponowane uchwały zostały podjęte wymaganą większością oddanych głosów i reprezentowanego kapitału zakładowego. Łącznie 2 915 akcjonariuszy zarejestrowało się na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, co odpowiada 92,14% kapitału zakładowego z prawem głosu. W przypadku przyszłych Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń firma Talanx AG będzie swobodnie wybierać między różnymi formatami zgromadzeń, biorąc pod uwagę odpowiednie okoliczności i punkty porządku obrad, które mają zostać rozstrzygnięte, a tym samym zapewni odpowiedni dialog z akcjonariuszami.

Nowe średnioterminowe cele finansowe na lata 2025-2027

Strategia Grupy, oparta na decentralizacji, dywersyfikacji i pozycji lidera w zakresie kosztów, opłaciła się, prowadząc do zwiększenia poziomu ambicji na nadchodzące lata ze względu na wcześnie przekroczenie wcześniej obowiązujących celów.

W okresie do roku 2027 włącznie, Grupa dąży do 30% wzrostu zysku netto Grupy do ponad 2,5 mld euro w roku obrotowym 2027. Ponadto Grupa planuje zwiększyć dywidendę o ok. 50% do 4,00 euro na akcję do 2027 roku.

NOWE CELE FINANSOWE DO ROKU 2027¹

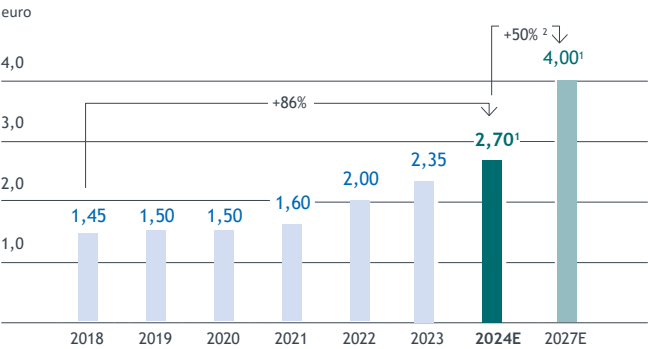


¹ Cele będą obowiązywać począwszy od roku obrotowego 2024; są one uzależnione od dużych strat mieszczących się w odpowiednich budżetach na duże straty oraz braku poważnych zakłóceń na rynkach walutowych i/lub kapitałowych; cel dotyczący wzrostu zysku netto Grupy do 2027 roku w oparciu o zysk netto Grupy w 2024 roku w wysokości > 1 900 mln euro; cel dotyczący wzrostu dywidendy do 2027 roku w oparciu o dywidendę w wysokości 2,70 euro w 2024 roku; dywidenda na akcję za rok obrotowy 2027 zostanie wypłacona w 2028 roku, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą i Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Polityka dywidendowa i dywidendy

Firma Talanx AG dąży do osiągnięcia równowagi między atrakcyjnymi, zrównoważonymi i stale rosnącymi dywidendami z jednej strony, a rentownym wzrostem Grupy z drugiej. Obecna polityka dywidendowa Grupy zakłada, że proponowana dywidenda za dany rok obrotowy powinna zawsze przekraczać poziom z roku poprzedniego. Po zwiększeniu dywidendy za rok obrotowy 2023 o 0,35 euro do 2,35 euro na akcję, Zarząd firmy Talanx AG zaproponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu za rok obrotowy 2024 dalsze zwiększenie dywidendy o 0,35 euro na akcję do 2,70 euro. Pierwotnie akcjonariuszom obiecano dywidendę w wysokości 2,50 euro za rok obrotowy 2024. Przełożyłoby się to na stopę dywidendy w wysokości 3,7% (4,4%) za rok obrotowy 2024, w oparciu o średnią cenę akcji za ten rok wynoszącą 72,27 euro.

DYWIDENDA NA AKCJĘ, 2018-2027



¹ Z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą i Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
² Zaokrąglone.

Zmiany w wypłacie dywidendy w latach 2018-2024 pokazują znaczny wzrost o 86% w oparciu o proponowaną dywidendę za rok 2024 w wysokości 2,70 euro. W latach obrotowych 2025-2027 firma Talanx AG zamierza zwiększyć dywidendę o kolejne niemal 50% do 4,00 euro na akcję. Dywidenda powinna zatem wzrosnąć o wyższy procent niż zyski.

OGÓLNE INFORMACJE O AKCJACH FIRMY TALANX

Niemiecki numer identyfikacyjny papierów wartościowych (WKN)	TLX100
ISIN	DE000TLX1005
Symbol giełdowy (XETRA)	TLX
Klasa akcji	Akcje zwykłe imienne bez wartości nominalnej
Liczba akcji na koniec roku	258 228 991
Cena zamknięcia na koniec roku	82,15 euro (30 grudnia 2024 r.)
Roczna najwyższa wartość	85,40 euro (11 grudnia 2024 r.)
Roczna najniższa wartość	63,45 euro (06 sierpnia 2024 r.)
Giełdy papierów wartościowych	XETRA, Frankfurt, Hanower
Segment handlowy	Prime Standard Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie

Ceny akcji na podstawie dziennych cen zamknięcia na XETRA.

Wynagrodze- nie

Raport o wynagrodzeniach

Wprowadzenie

Niniejszy raport o wynagrodzeniach przedstawia strukturę i system wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG oraz zawiera szczegółowe informacje na temat indywidualnego wynagrodzenia i innych świadczeń przyznanych i należnych obecnym i byłym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG za ich pracę w roku obrotowym 2024.

Raport został sporządzony przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z wymogami art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) i jest zgodny z zaleceniami i sugestiami zawartymi w wersji niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) opublikowanej w dniu 28 kwietnia 2022 r. i uwzględnia odpowiednie przepisy regulacyjne. Oprócz sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju, niniejszy raport zawiera informacje na temat włączenia wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych (GOV-3) zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS).

Firma PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft przeprowadziła formalny i merytoryczny audyt sprawozdania o wynagrodzeniach, który wykraczał poza wymogi określone w art. 162 ust. 3 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). Sprawozdanie o wynagrodzeniach oraz opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania o wynagrodzeniach zostały udostępnione na stronie internetowej firmy Talanx AG (https://www.talanx.com/en/investor_relations/reporting/financial_reports).

Wynagrodzenie Zarządu

Prezentacja systemu wynagrodzeń

Obecny system wynagrodzeń Zarządu obowiązuje od 1 stycznia 2021 r. Spełnia on ustawowe i regulacyjne wymogi Kodeksu i został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie firmy Talanx AG w dniu 6 maja 2021 r. większością 96,5% głosów. Jednakże, w przypadku wprowadzenia istotnych zmian w systemie wynagrodzeń, jest on przedkładany do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie co najmniej raz na cztery lata. Biorąc pod uwagę zatwierdzenie sprawozdania o wynagrodzeniach przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2024 roku większością 98,2%, nie było potrzeby badania ani zmiany systemu wynagrodzeń, jego wdrożenia ani charakteru sprawozdawczości. Zachęteni komentarzami na spotkaniach z inwestorami, w ubiegłorocznym raporcie o wynagrodzeniach skorzystaliśmy z okazji, aby bardziej szczegółowo opisać zastosowanie systemu wynagrodzeń w odniesieniu do wynagrodzenia zmiennego. Oprócz wypłat związanych z wieloletnimi zmiennymi składnikami wynagrodzenia w 2024 roku, w tegorocznym raporcie o wynagrodzeniach ponownie pokazujemy również aktualny stan, który ma być wypłacany na podstawie wieloletnich zmiennych składników wynagrodzenia w ciągu najbliższych kilku lat.

Struktura systemu wynagrodzeń uwzględnia oczekiwania inwestorów i innych kluczowych interesariuszy. Wynagrodzenie obejmuje składniki stałe (niezwiązane z wynikami) i zmienne (związane z wynikami). W dalszym ciągu koncentrujemy się na wysokim stopniu adekwatności wynagrodzenia zmiennego oraz na wzmocnieniu zasady „wynagradzania za wyniki”. Wynagrodzenie zmienne opiera się na finansowych i niefinansowych kryteriach wyników, zaczerpniętych ze strategii Grupy Talanx. Zarząd może mieć na nie wpływ. Kryteria zrównoważonego rozwoju są również brane pod uwagę przy pomiarze wyników i wspierają zrównoważony, długoterminowy rozwój Spółki. Ponadto wynagrodzenie Zarządu zostało ściśle dostosowane do interesów naszych inwestorów poprzez zwiększenie jego aspektów związanych z akcjami; zostało to osiągnięte za pomocą programu akcji za wyniki i poprzez pomiar względnych wyników cen akcji Talanx w porównaniu z naszymi konkurentami. Zasady malus i clawback umożliwiają zmniejszenie lub odzyskanie wypłaconych zmiennych składników wynagrodzenia w przypadku poważnych naruszeń. Poniżej przedstawiono główne cechy systemu wynagrodzeń.

STRUKTURA SYSTEMU WYNAGRODZEŃ			
Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie stałe		Maksymalne wynagrodzenie
	Świadczenia dodatkowe		
	Program emerytalny		
Wynagrodzenie zmienne	Krótkoterm. program motywacyjny	40%	Malus i clawback
	Długoterm. program motywacyjny		
	(akcje firmy Talanx za wyniki)	60%	

Zasady wynagradzania Zarządu

Strategia Grupy Talanx ma na celu zrównoważone zwiększanie wartości Grupy dla jej interesariuszy, w szczególności inwestorów, klientów i pracowników. Zgodnie z tym, wynagrodzenie naszego Zarządu koncentruje się na zasadach ciągłości, siły finansowej i rentowności. Wynagrodzenie Zarządu jest kluczowym środkiem realizacji strategii Grupy Talanx i jej długoterminowego, zrównoważonego rozwoju. Wynagrodzenie zapewnia przejrzysty, oparty na wynikach efekt motywacyjny, który jest silnie powiązany z długoterminowym sukcesem Spółki i opiera się w szczególności na kryteriach efektywności, które wynikają ze strategii Grupy, a także na cenach akcji firmy Talanx AG, w tym w porównaniu z innymi spółkami. Ma to na celu zapobieganie nadmiernemu apetytowi na ryzyko.

Członkowie Zarządu są wynagradzani stosownie do osiągniętych przez nich wyników oraz obszarów ich działalności i odpowiedzialności, przy jednoczesnym uwzględnieniu sytuacji Spółki. Ramy regulacyjne w tym zakresie zapewniają przepisy niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych, przepisy art. 275 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 zmienionego rozporządzeniem delegowanym (UE) 2016/2283 oraz ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG) w połączeniu z niemieckim rozporządzeniem w sprawie wynagrodzeń dla firm ubezpieczeniowych (VersVergV), a także zalecenia dotyczące wynagrodzeń członków Zarządu zawarte w rozdziale G niemieckiego kodeksu ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza koncentruje się na następujących podstawowych zasadach przy ustalaniu wynagrodzenia dla Zarządu firmy Talanx AG:

ZASADY WYNAGRAZANIA ZARZĄDU FIRMY TALANX

Rozwój strategii korporacyjnej	Kryteria efektywności wynikające ze strategii korporacyjnej
Podejście długoterminowe i zrównoważony rozwój	- Wynagrodzenie zmienne oparte głównie na akcjach i ukierunkowane na cele wieloletnie - Ryzyka i cele związane ze zrównoważonym rozwojem (ESG) uwzględnione w obliczeniach wynagrodzenia zmiennego
Wynagrodzenie za wyniki	- Większość całkowitego docelowego wynagrodzenia bezpośredniego stanowią zmienne składniki wynagrodzenia - Odpowiednie, ambitne kryteria efektywności - Wynagrodzenie zmienne może wahać się od zera do określonego limitu
Adekwatność wynagrodzenia	- Wynagrodzenie wypłacane członkom Zarządu odpowiednio odzwierciedla zarówno zakres odpowiedzialności i wyniki członków Zarządu, jak i sytuację Spółki - Uwzględniono wewnętrzne i zewnętrzne wskaźniki wynagrodzeń - Limity poszczególnych zmiennych składników wynagrodzenia i wynagrodzenia całkowitego
Dostosowanie do interesów akcjonariuszy	- Harmonizacja interesów członków Zarządu i naszych akcjonariuszy - Zasady malus i clawback mają zastosowanie do całego wynagrodzenia zmiennego - Pomiar względnej efektywności stwarza zachęty do zapewnienia, że w dłuższej perspektywie osiągniemy lepsze wyniki niż nasi konkurenci na rynkach kapitałowych
Uwzględniono zarówno praktykę rynkową, jak i zgodność z przepisami	- Wynagrodzenie Zarządu uwzględnia aktualne praktyki rynkowe stosowane przez innych ubezpieczycieli - Zapewniona jest zgodność z kluczowymi wymogami ustawowymi i regulacyjnymi mającymi zastosowanie do firmy Talanx
Przejrzystość	- Publikacja ex-post celów i ich realizacji - Publikacja ex-post indywidualnych premii/zniżek na każdego członka Zarządu

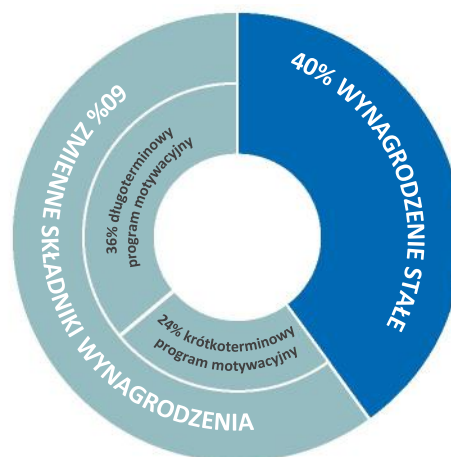
Struktura wynagrodzeń

Najważniejsze założenia systemu wynagradzania Zarządu firmy Talanx to wynagrodzenie za wyniki i podejście długoterminowe.

Zasadę wynagradzania za wyniki podkreśla fakt, że docelowe wynagrodzenie bezpośrednie (obejmujące sumę wynagrodzenia stałego i docelowych kwot zmiennych składników wynagrodzenia) składa się w 40% z wynagrodzenia stałego i w 60% ze zmiennych składników wynagrodzenia. Wynagrodzenie zmienne składa się z krótkoterminowego wynagrodzenia motywacyjnego (STI) i długoterminowego wynagrodzenia motywacyjnego (LTI), którego okres realizacji wynosi cztery lata.

Struktura wynagrodzeń jest ukierunkowana na zrównoważony, długoterminowy rozwój Grupy Talanx. STI stanowi 40% zmiennych składników wynagrodzenia, a tym samym 24% docelowego wynagrodzenia bezpośredniego. LTI stanowi 60% zmiennych składników wynagrodzenia, a tym samym 36% docelowego wynagrodzenia bezpośredniego.

STRUKTURA DOCELOWEGO WYNAGRODZENIA BEZPOŚREDNIEGO



Analiza adekwatności wynagrodzenia zarządu

Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu na podstawie systemu wynagrodzeń, opierając się na rekomendacjach Komitetu ds. Kadr. Przy ustalaniu wynagrodzenia Rada Nadzorcza bierze pod uwagę zakres odpowiedzialności i zadania poszczególnych członków, ich indywidualne wyniki, sytuację gospodarczą oraz sukcesy Spółki i perspektywę na przyszłość.

Kwestia, czy wynagrodzenie jest zwyczajowo przyjęte w odniesieniu do innych, porównywalnych spółek (porównanie horyzontalne) oraz w odniesieniu do wysokości i struktury wynagrodzeń w Spółce (porównanie wertykalne) została zweryfikowana przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 10 listopada 2024 r. Spółki wchodzące w skład indeksu MDAX na dzień 1 lipca 2024 r. (z wyjątkiem firmy Talanx AG) zostały wykorzystane jako grupa rówieśnicza do tego horyzontalnego porównania. Jako dodatkowy wskaźnik, wynagrodzenie Zarządu zostało również poddane porównaniu z indywidualną grupą rówieśniczą istotnych konkurentów. Ta grupa rówieśnicza jest również wykorzystywana w wieloletnim wynagrodzeniu zmiennym do pomiaru względnego całkowitego zwrotu dla akcjonariuszy. Porównanie wertykalne opiera się na stosunku wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi do wynagrodzenia wypłaconego wszystkim pracownikom firmy Talanx w Niemczech. W procesie tym uwzględniono zarówno status quo, jak i zmiany wskaźników wynagrodzeń w czasie. Aby ocenić adekwatność wynagrodzenia Zarządu, Rada Nadzorcza skorzystała z możliwości zaangażowania zewnętrznego konsultanta ds. wynagrodzeń, który jest niezależny od Zarządu i Spółki.

Ustalanie wynagrodzenia docelowego

Umowy o świadczenie pracy dla wszystkich członków Zarządu gwarantują, że otrzymają oni wynagrodzenie docelowe zgodne z warunkami rynkowymi. Wynagrodzenie to opiera się na ich obszarach odpowiedzialności oraz umiejętnościach i doświadczeniu, które są istotne dla ich pracy.

Istnieje dobra równowaga między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzenia. Składnik stały ma wystarczająco wysoki udział w docelowym wynagrodzeniu całkowitym, co pozwala firmie na stosowanie elastycznej polityki premiowej, w tym opcji całkowitego niewypłacania wynagrodzenia zmiennego. W związku z tym członkowie Zarządu nie są zachęcani do podejmowania niewłaściwie wysokiego ryzyka w zamian za wyższe premie.

W ramach regularnego przeglądu docelowego wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o podwyższeniu całkowitego docelowego wynagrodzenia ze skutkiem od 1 stycznia 2024 r. Poniższa tabela przedstawia docelowe wynagrodzenie wszystkich członków Zarządu na rok obrotowy 2024. Wynagrodzenie docelowe obejmuje wynagrodzenie, które zostanie przyznane za rok obrotowy, jeśli cel zostanie zrealizowany w 100%.

WYNAGRODZENIE DOCELOWE

	Torsten Leue (Prezes Zarządu) Prezes od 8 maja 2018 r., członek zarządu od 1 września 2010 r.			Jean-Jacques Henchoz ¹ Dyrektor pionu od 1 kwietnia 2019 r.			Dr Wilm Langenbach Dyrektor pionu od 1 grudnia 2020 r.		
tys. euro	2024		2023	2024		2023	2024		2023
Wynagrodzenie podstawowe	1 156	40%	1 020	1 048	40%	960	696	40%	540
Świadczenia dodatkowe	6	—	8	22	1%	12	6	—	6
Pozostałe	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stale składniki wynagrodzenia	1 162		1 028	1 070		972	702		546
Jednорoczne wynagrodzenie zmienne (STI)	694	24%	612	629	24%	576	418	24%	324
Wieloletnie wynagrodzenie zmienne (LTI) - (akcje za wyniki 2024/2023)	1 040	36%	918	943	36%	864	626	36%	486
Zmienne składniki wynagrodzenia	1 734		1 530	1 572		1 440	1 044		810
Łączne wynagrodzenie docelowe	2 896	100%	2 558	2 642	100%	2 412	1 746	100%	1 356
Koszty świadczeń emerytalnych ²	742		646	143		118	123		84

¹ W tym wynagrodzenie docelowe dla firmy Hannover Rück SE w wysokości 2 322 tys. euro w 2024 r. i 2 112 tys. euro w 2023 r.
² Przedstawiona kwota stanowi koszt pracy ujęty w okresie sprawozdawczym z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po przejściu na emeryturę.

Wskaźniki wynagrodzeń

Wynagrodzenie całkowite Prezesa Zarządu w okresie sprawozdawczym stanowiło 33-krotność średniego docelowego wynagrodzenia całkowitego wszystkich pracowników (z wyłączeniem Zarządu). Docelowe wynagrodzenie całkowite średnie wszystkich członków Zarządu stanowiło 22-krotność średniego docelowego wynagrodzenia całkowitego wszystkich pracowników (z wyłączeniem Zarządu). Docelowe całkowite wynagrodzenie średnie wszystkich pracowników odnosi się do pracowników firmy Talanx w Niemczech.

Zgodność z maksymalnym wynagrodzeniem

Rada Nadzorcza określiła maksymalną kwotę wynagrodzenia dla każdego członka Zarządu, obejmującą sumę wynagrodzenia stałego, świadczeń dodatkowych, STI i LTI oraz koszty świadczeń emerytalnych („maksymalne wynagrodzenie”), zgodnie z art. 87a ust. 1 zdanie 2 nr 1 AktG. Maksymalne wynagrodzenie określa limit wszystkich wypłat wynikających z nagród przyznanych za dany rok obrotowy, niezależnie od tego, kiedy zostały one faktycznie naliczone. W roku obrotowym 2024 maksymalne wynagrodzenie Prezesa Zarządu wynosi 6 000 000 euro, wynagrodzenie Dyrektora Pionu Reasekuracji wynosi 5 000 000 euro, a wynagrodzenie wszystkich pozostałych członków Zarządu wynosi 4 000 000 euro.

Ostateczny raport dotyczący zgodności z maksymalnym wynagrodzeniem za rok obrotowy 2024 może zostać sporządzony dopiero po wypłacie w 2029 roku transzy LTI przyznanej za rok 2024. Jeśli wypłata LTI doprowadzi do przekroczenia maksymalnego wynagrodzenia, wypłata zostanie zmniejszona, aby zapewnić zgodność z limitem.

Dostosowanie systemu wynagrodzeń Zarządu od roku obrotowego 2025

Zgodnie z art. 120a ust. 1 zdanie 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) walne zgromadzenie spółki notowanej na giełdzie jest zobowiązane do podjęcia uchwały zatwierdzającej system wynagrodzeń przedstawiony przez radę nadzorczą dla członków zarządu co najmniej raz na cztery lata i za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po raz ostatni podjęło taką uchwałę w dniu 6 maja 2021 r., co oznacza, że zgodnie z tym wymogiem konieczne będzie podjęcie nowej uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w 2025 roku. W związku z tym Rada Nadzorcza przeprowadziła analizę istniejącego systemu wynagrodzeń, biorąc pod uwagę strategiczne cele firmy Talanx w odniesieniu do warunków rynkowych i konkurencyjności. Na posiedzeniu w dniu 12 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nieznacznie zmieniony system wynagrodzeń w oparciu o rekomendację Komitetu ds. Kadr. Ten system będzie stosowany ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2025 r. Obecny system wynagrodzeń sprawdził się i w związku z tym zostanie utrzymany w możliwie najszerszym zakresie, dlatego też zasadnicze zmiany nie były konieczne. Nowy system wynagrodzeń będzie zawierał wyraźne postanowienie dotyczące włączenia limitu odpraw do umów o pracę członków Zarządu, zgodnie z którym wszelkie odprawy przewidziane w umowie nie mogą przekraczać maksymalnie dwuletniego łącznego wynagrodzenia lub wynagrodzenia za pozostały okres obowiązywania umowy, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Zmiana ta będzie zatem odzwierciedlać odpowiednie zalecenie zawarte w rozdziale G 13 Kodeksu we wspomnianych umowach o pracę. Ponadto przyjęto podwyżkę maksymalnego wynagrodzenia zgodnie z art. 87a niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) w celu odzwierciedlenia podwyżki docelowego wynagrodzenia członków Zarządu, która weszła w życie 1 stycznia 2024 roku. Począwszy od roku obrotowego 2025, maksymalne wynagrodzenie Prezesa Zarządu będzie wynosić 7 000 000 euro, wynagrodzenie Dyrektora Pionu Reasekuracji będzie wynosić 6 000 000 euro, a wynagrodzenie wszystkich pozostałych członków Zarządu będzie wynosić 5 000 000 euro.

Dr Edgar Puls Dyrektor pionu od 9 maja 2019 r.			Caroline Schlienke Członek Zarządu od 1 maja 2022 r.			Jens Warkentin Dyrektor pionu od 1 stycznia 2023 r.			Dr Jan Wicke (Dyrektor Finansowy) Dyrektor Finansowy od dnia 1 września 2020 r. członek zarządu od 1 maja 2014 r.		
2024	2023		2024	2023		2024	2023		2024	2023	
557	40%	512	588	40%	400	588	40%	400	704	40%	646
4	—	6	12	—	12	5	—	11	6	—	6
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
561		518	600		412	593		411	710		652
334	24%	307	353	24%	240	353	24%	240	422	24%	388
501	36%	461	529	36%	360	529	36%	360	633	36%	581
835		768	882		600	882		600	1 056		969
1 396	100%	1 286	1 482	100%	1 012	1 475	100%	1 011	1 766	100%	1 621
113		91	100		48	103		43	139		142

Zastosowanie systemu wynagrodzeń
w roku obrotowym 2024

Poniższa tabela zawiera przegląd składników systemu wynagrodzeń firmy
Talanx w roku obrotowym 2024 i związanych z nimi celów:

PRZEGLĄD SKŁADNIKÓW WYNAGRODZENIA

Składnik		Podstawa oceny/parametry	Cel
STAŁE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie stałe wypłacane jest w gotówce w 12 równych miesięcznych ratach	
	Świadczenia dodatkowe	Pojazd służbowy do użytku służbowego i prywatnego; odpowiednie poziomy ubezpieczenia NNN, bagażu i ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków zarządu (D&O)	■ Rekrutacja i zatrzymanie najbardziej odpowiednich członków Zarządu ■ Wynagrodzenie odzwierciedlające zakres odpowiedzialności, umiejętności i doświadczenie poszczególnych członków Zarządu
	Program emerytalny	Zobowiązania z tytułu określonych składek: roczna składka na program w wysokości 25% określonej podstawy wymiaru Prezes Zarządu: Zobowiązanie emerytalne z tytułu określonych świadczeń: składka na program emerytalny obliczona jako procent stałego rocznego wynagrodzenia emerytalnego	■ Świadczenia dodatkowe przyznawane zgodnie z normalnymi warunkami rynkowymi/programy emerytalne w celu rekrutacji i zatrzymania najbardziej odpowiednich członków Zarządu
ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA	Krótkoterminowy program motywacyjny (STI)	Docelowy model premiowy Kryteria efektywności: ■ RoE Grupy Talanx ■ Indywidualne kryteria efektywności (finansowe i niefinansowe, w tym cele ESG) Limit: 200% docelowej kwoty STI	■ Zachęty do osiągnięcia lub przekraczania rocznych celów korporacyjnych i pionów oraz wynagrodzenie odzwierciedlające indywidualny wkład członków w zyski i zrównoważony rozwój
	Długoterminowy program motywacyjny (LTI)	Program akcji za wyniki (Akcje firmy Talanx za wyniki) Czteroletni okres wyników Wysokość nagrody LTI zależy od poziomów docelowych określonych dla: ■ RoE Grupy Talanx za poprzedni rok obrotowy ■ Indywidualnych kryteriów efektywności za poprzedni rok finansowy Kryteria efektywności: ■ Cena akcji Talanx (plus dywidendy) ■ Względny całkowity zwrot dla akcjonariuszy (w porównaniu z istotnymi konkurentami) Limit: 400% docelowej kwoty LTI W przypadku STI i LTI, wsteczna korekta celów/parametrów porównawczych jest wykluczona.	■ Uznanie sukcesu osiągniętego w poprzednim roku ■ Motywacja do tworzenia długoterminowej wartości dla akcjonariuszy ■ Motywacja do osiągania lepszych wyników niż konkurencja
POZOSTAŁE USTALENIA	Maksymalne wynagrodzenie	Prezes Zarządu: 6 000 000 euro Dyrektor Pionu Reasekuracji: 5 000 000 euro Pozostali członkowie Zarządu: 4 000 000 euro	■ Limit całkowitego wynagrodzenia przyznanego za dany rok finansowy ■ Zgodność z wymogami regulacyjnymi określonymi w AktG
	Malus i clawback	Prawo Rady Nadzorczej do niewypłacenia („malus”) lub odebrania („claw back”) wynagrodzenia zmiennego w całości lub w części w przypadku rażących uchybień lub błędów w skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej. Obniżenie lub anulowanie wynagrodzenia zmiennego jest również możliwe, jeśli jest to wymagane ze względów regulacyjnych.	■ Poprawa pozycji Rady Nadzorczej w przypadku poważnych naruszeń zgodności

Stale składniki wynagrodzenia

Wynagrodzenie stałe

Wynagrodzenie stałe jest wypłacane w gotówce w 12 równych miesięcznych ratach. Opiera się ono przede wszystkim na zakresie zadań wykonywanych przez danego członka Zarządu i jego doświadczeniu zawodowym.

Świadczenia dodatkowe

Ponadto członkowie Zarządu otrzymują pewne świadczenia dodatkowe niezwiązane z wynikami; są one zgodne z normalnymi warunkami rynkowymi i podlegają regularnej ocenie. Członkowie Zarządu otrzymują samochód do użytku służbowego i prywatnego na czas trwania ich kadencji. Podatek od świadczenia niepieniężnego wynikającego z prywatnego użytkowania tego pojazdu służbowego jest płacony przez danego członka Zarządu. Ponadto Spółka zapewnia członkom Zarządu odpowiedni poziom ochrony ubezpieczeniowej w ramach umów grupowych (ubezpieczenie NWW, ubezpieczenie bagażu oraz ubezpieczenie D&O).

Premie wstępne/rekrutacyjne są wypłacane tylko w wyjątkowych przypadkach, gdy nowy członek Zarządu utraci premię od poprzedniego pracodawcy. Odszkodowanie za składniki wynagrodzenia nieotrzymane od poprzedniego pracodawcy jest zazwyczaj wypłacane w kilku ratach i podlega określonym warunkom.

Program emerytalny

Z wyjątkiem Prezesa Zarządu, Pana Leue, w przypadku którego podjęto zobowiązanie do wypłaty rocznej emerytury opartej na ostatecznym wynagrodzeniu, członkowie Zarządu otrzymali świadczenia emerytalne o zdefiniowanej składce. Dodatkowe informacje można znaleźć w rozdziale zatytułowanym „Świadczenia z tytułu rozwiązania umowy”.

Zmienne składniki wynagrodzenia

Zmienne składniki wynagrodzenia obejmują krótkoterminowe wynagrodzenie motywacyjne (STI), które jest obliczane na podstawie danego roku obrotowego, oraz długoterminowe wynagrodzenie motywacyjne (LTI) z czteroletnim okresem realizacji.

Kryteria efektywności stosowane do pomiaru i oceny realizacji celów wynikają ze strategii korporacyjnej firmy Talanx. Zmienne składniki wynagrodzenia mają na celu wspieranie długoterminowego rozwoju Grupy Talanx. Poniższy przegląd pokazuje ściśle powiązania między kryteriami efektywności i innymi aspektami wynagrodzenia z jednej strony a strategią korporacyjną firmy Talanx z drugiej strony oraz wyjaśnia, w jaki sposób wynagrodzenie zmienne wspiera długoterminowy rozwój firmy Talanx.

Co do zasady, Spółka nie przyznaje członkom Zarządu gwarantowanego wynagrodzenia zmiennego.

ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA

Składnik wynagrodzenia	Kryterium/aspekt efektywności	Dostosowanie do strategii/wspieranie długoterminowego rozwoju
KRÓTKOTERMINOWY PROGRAM MOTYWACYJNY (STI)	RoE Grupy	■ RoE jest jednym ze strategicznych wskaźników zarządzania firmą Talanx ■ Cel jest dostosowany do celu długoterminowego tworzenia wartości
	Indywidualna premia/zniżka	■ Bierze pod uwagę wkład wniesiony przez poszczególnych członków Zarządu oraz wyniki pionów, za które są oni odpowiedzialni ■ Uwzględnienie ryzyka i celów zrównoważonego rozwoju w wynagrodzeniu Zarządu
DŁUGOTERMINOWY PROGRAM MOTYWACYJNY (LTI)	Kwota nagrody zależy od poziomu realizacji celu STI	■ Zwiększa motywację do osiągnięcia celu STI ■ Podkreśla ideę wynagrodzenia za wyniki
	Wyniki kursu akcji	■ Powiązanie cen akcji z wynagrodzeniem Zarządu ■ Dopasowanie interesów członków Zarządu i akcjonariuszy
	Czteroletni okres wyników	■ Koncentracja na długotermin. sukcesie i zapewnieniu długotermin. rozwoju firmy Talanx
	Względny wskaźnik TSR (całkowity zwrot dla akcjonariuszy)	■ Motywuje do zapewnienia, że firma Talanx osiągnie lepsze wyniki niż konkurencja na rynkach kapitałowych w perspektywie długoterminowej

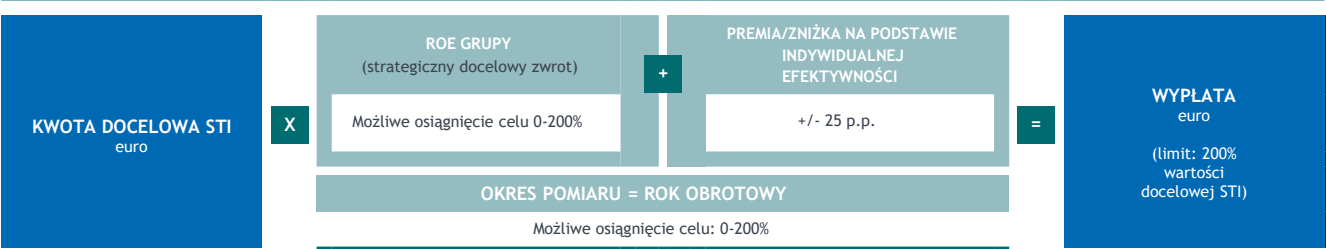
Krótkoterminowy program motywacyjny (STI)

a) Podstawowe informacje

STI jest uzależniony od wyników biznesowych firmy Talanx AG w danym roku obrotowym. Oprócz kryteriów wyników finansowych dotyczących zwrotu z kapitału własnego (RoE) Grupy Talanx określonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Talanx („RoE Grupy”), przy ustalaniu kwoty do wypłaty stosowana jest indywidualna premia lub zniżka. Obejmuje to zarówno finansowe, jak i niefinansowe kryteria efektywności (w szczególności cele i ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem) i uwzględnia zarówno ogólną odpowiedzialność Zarządu, jak i odpowiedzialność poszczególnych jego członków za pionów. W rezultacie STI pomaga osiągnąć cel, jakim jest zapewnienie wysokiego, stabilnego zwrotu z kapitału własnego Grupy Talanx, wspiera realizację strategicznych tematów przypisanych specjalnie do Zarządu lub poszczególnych obszarów i odzwierciedla interesy naszych inwestorów, klientów, pracowników i innych kluczowych interesariuszy.

Wyplata STI opiera sie na określonej w umowie docelowej wysokości STI, która zakłada realizację 100% całkowitego celu. Całkowity poziom realizacji celów (co obejmuje indywidualne premie i zniżki) może wynosić od 0% do 200% wartości docelowej STI. W rezultacie wyplata w ramach STI jest ograniczona do 200% kwoty docelowej.

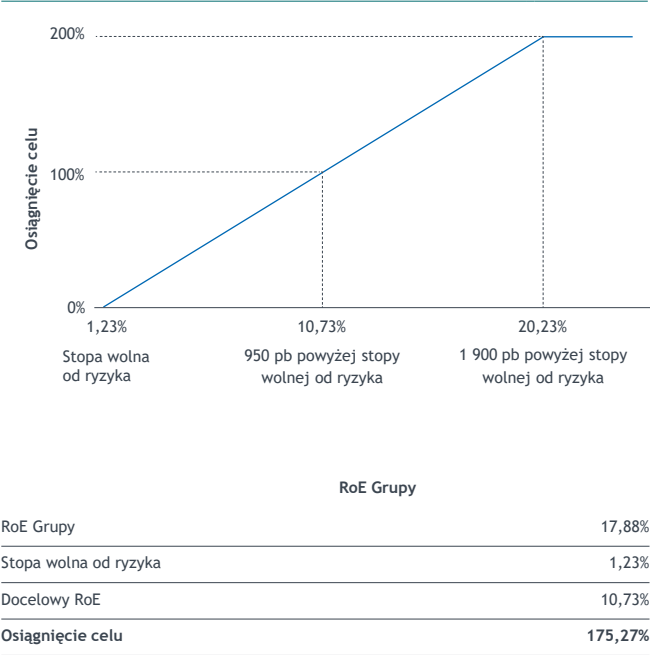
KRÓTKOTERMINOWY PROGRAM MOTYWACYJNY



b) Kryterium wyników finansowych

Głównym kryterium wyników finansowych dla potrzeb STI (który ma wagę 100%) jest RoE Grupy w porównaniu do strategicznego docelowego zwrotu. Jest on określany przy użyciu pięcioletniej średniej stopy wolnej od ryzyka dla dziesięcioletnich niemieckich obligacji skarbowych plus ambitny spread. RoE Grupy jest jednym z kluczowych wskaźników efektywności w systemie zarządzania firmy Talanx i jako taki został również uwzględniony w wynagrodzeniu Zarządu. Firma Talanx dąży do osiągnięcia wysokiego zwrotu z kapitału własnego. Grupa koncentruje się na długoterminowym wzroście wartości. Wykorzystanie wskaźnika RoE Grupy jako kluczowego kryterium efektywności dla STI stwarza motywację do osiągnięcia tego celu.

OŚIĄGNIĘCIE CELU DLA ROE GRUPY W ROKU OBROTOWYM 2024



Rada Nadzorcza z wyprzedzeniem ustala cel dla RoE Grupy oraz docelowy zakres wraz z górnym i dolnym pułapem na nadchodzący rok obrotowy. Cel jest dostosowany do strategicznego docelowego zwrotu dla Grupy Talanx, który obowiązuje w momencie jego ustanowienia.

Cel (osiągnięty w 100%) dla RoE Grupy ustalony przez Radę Nadzorczą na rok obrotowy 2024 wynosił 950 punktów bazowych powyżej stopy wolnej od ryzyka. Pięcioletnia średnia stopa wolna od ryzyka dla dziesięcioletnich niemieckich obligacji skarbowych na koniec 2024 roku wynosiła 1,23%. Oznacza to, że docelowy wskaźnik RoE na rok obrotowy 2024 wynosi 1 073 punktów bazowych. RoE Grupy w roku obrotowym 2024 wyniosło 17,88% (1 788 punktów bazowych). Odpowiada to docelowemu osiągnięciu kryterium RoE Grupy na poziomie 175,27%.

Na posiedzeniu w dniu 12 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na pozostawienie docelowego wskaźnika RoE Grupy (strategiczna docelowa stopa zwrotu) na rok obrotowy 2025 na niezmiennym poziomie 950 pb powyżej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

c) Indywidualna premia/zniżka

Oprócz wyników finansowych Grupy Talanx, Rada Nadzorcza może stosować indywidualne premie lub zniżki w odniesieniu do docelowego osiągnięcia kryterium RoE Grupy w ramach STI, aby uwzględnić indywidualny wkład w zyski i osiąganie celów zrównoważonego rozwoju przez członków Zarządu oraz, w stosownych przypadkach, przez pionierów, za które są odpowiedzialni. Rada Nadzorcza ustala wielkość premii lub zniżki, która może wynosić od -25 p.p. do +25 p.p., według własnego uznania.

Rada Nadzorcza z wyprzedzeniem określa różne kryteria i wskaźniki wykorzystywane do ustalania indywidualnej premii/zniżki na nadchodzący rok i informuje o nich członków Zarządu.

Rada Nadzorcza określiła następujące kryteria i wskaźniki na rok obrotowy 2024 dla poszczególnych członków Zarządu i na tej podstawie zastosowała następujące indywidualne premie/zniżki po zakończeniu roku obrotowego:

Informacje ujawnione w kolumnie wkładu w strategię zrównoważonego rozwoju spełniają wymogi ESRS 2 GOV-3, paragraf 29b i ESRS 2 E1 GOV-3 ESRS.

Członek zarządu	Indywidualny wkład w wynik			Zrównoważony rozwój		
	Efektywność	Możliwość wypłaty dywidendy/podziału zysku	Cel strategiczny	Przywództwo/zaangażowanie (ES) ¹	Wkład w strategię zrównoważonego rozwoju	Indywidualna premia/zniżka
Torsten Leue	■ Ujęte w kryterium wyników RoE Grupy	■ Zdolność firmy Talanx AG do wypłaty dywidendy	■ Planowane wdrożenie strategii w 2024 r. zgodnie z cyklem strategii na lata 2023-2025 ■ Pomyślne zakończenie integracji firmy Liberty zgodnie z planem średnioterminowym	■ Wynik zaangażowania Grupy powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju w celu pozycjonowania Talanx jako zrównoważonej grupy w obszarach gwarantowania emisji, inwestycji i redukcji emisji (operacje)	+15 p.p.
Jean-Jacques Henchoz	■ Segment reasekuracji RoE	■ Zdolność Hannover Re do dystrybucji zysków do Talanx AG	■ Zrównoważona przewaga nad grupą porównawczą w segmencie reasekuracji w cyklu strategii 2024-2026	■ Wynik zaangażowania w segmencie reasekuracji powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju w celu pozycjonowania Talanx jako zrównoważonej grupy w obszarach gwarantowania emisji, inwestycji i redukcji emisji (operacje)	+10 p.p.
Dr Wilm Langenbach	■ Segment detaliczny międzynarodowy RoE	■ Zdolność międzynarodowej dywizji detalicznej do dystrybucji zysków do Talanx AG	■ Wdrożenie strategii HINEXT 2025, w szczególności osiągnięcie i zmniejszenie dystansu do pozycji w pierwszej piątce na głównych rynkach poprzez rentowny wzrost organiczny i nieorganiczny ■ Realizacja planowania średnioterminowego w zakresie Liberty	■ Wynik zaangażowania w międzynarodowym segmencie detalicznym powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju w celu pozycjonowania Talanx jako zrównoważonej grupy w obszarach gwarantowania emisji, inwestycji i redukcji emisji (operacje)	+15 p.p.
Dr Edgar Puls	■ Corporate & Specialty segment RoE	■ Zdolność Corporate & Specialty Division do dystrybucji zysków do Talanx AG	■ Dalsza realizacja projektu HDI 4.0 zgodnie z planem, z naciskiem na doskonałość underwritingu, osiągnięcie pozycji globalnego gracza i zdobycie pozycji wiodącego gracza specjalistycznego	■ Wynik zaangażowania w segmencie korporacyjnym i specjalistycznym powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju w celu pozycjonowania Talanx jako zrównoważonej grupy w obszarach gwarantowania emisji, inwestycji i redukcji emisji (operacje)	+15 p.p.

Członek zarządu	Indywidualny wkład w wynik			Zrównoważony rozwój		Indywidualna premia/zniżka premium/
	Efektywność	Możliwość wypłaty dywidendy/podziału zysku	Cel strategiczny	Przywództwo/zaangażowanie (ES) ¹	Wkład w strategię zrównoważonego rozwoju	
Caroline Schlienkamp	■ Rozwój kosztów w jej obszarach odpowiedzialności zgodnie z planami	■ Zdolność Talanx AG do wypłaty dywidendy	■ Internacjonalizacja obowiązków zarządczych w zakresie zgodności i ochrony danych ■ Dalszy rozwój Działu Zakupów Grupy w kierunku skalowalnej jednostki o silnym ukierunkowaniu na klienta i wysokim poziomie usług ■ Dalsze wdrażanie strategii Ludzie i kultura, wzrost zadowolenia klientów dzięki nowej strukturze organizacyjnej	■ Wynik zaangażowania Grupy powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju poprzez konsultacje w kwestiach zrównoważonego rozwoju i redukcji emisji dwutlenku węgla w niemieckich zakładach	+5 p.p.
Jens Warkentin	■ Handel detaliczny Niemcy segment RoE	■ Zdolność dywizji Retail Germany do dystrybucji zysków do Talanx AG	■ Optymalizacja operacji i underwritingu w zakresie operacji P&C i odszkodowań ■ Zakończenie migracji i ścieżki IT w okresie do 2026 r. zgodnie z planowaniem kamieni milowych ■ Opracowanie stanowiska całej Grupy w sprawie generatywnej sztucznej inteligencji	■ Wynik zaangażowania w segmencie detalicznym w Niemczech powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Dalszy rozwój i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju w celu pozycjonowania Talanx jako zrównoważonej grupy w obszarach gwarantowania emisji, inwestycji i redukcji emisji (operacje)	+10 p.p.
Dr Jan Wicke	■ Objęte RoE Grupy kryterium wydajności	■ Zdolność Talanx AG do wypłaty dywidendy	■ Wskaźnik kosztów do dochodów Ampega Asset Management II w porównaniu z innymi firmami ■ Integracja spółek Liberty z docelowym modelem operacyjnym Talanx Re	■ Wynik zaangażowania Grupy powyżej poziomu rówieśników (benchmark usług finansowych)	■ Zapewnienie sprawozdawczości zgodnej z CSRD za rok obrotowy 2024	+5 p.p.

¹ Wynik zaangażowania odnosi się do wyniku corocznego badania zaangażowania pracowników („Badanie Zaangażowania”) przeprowadzanego w organizacji Talanx. W roku finansowym 2024 poprzednia ankieta oceny kondycji organizacyjnej została zastąpiona ankietą zaangażowania.

d) Osiągnięcie całkowitego celu i wypłaty z tytułu STI w 2024 roku

Poniższa tabela przedstawia ogólną wartość docelową i wynikające z niej wypłaty dla poszczególnych członków Zarządu:

WYPŁATY W RAMACH STI TALANX AG ZA ROK 2024

tys. euro

Członek zarządu	Kwota docelowa	Cel RoE Grupy osiągnięty	Indywidualna premia/zniżka	Całkowity poziom realizacji celu	Wypłata
Torsten Leue	694	175,3%	+15 p.p.	190,3%	1 320
Jean-Jacques Henchoz	77	175,3%	+10 p.p.	185,3%	142
Dr Wilm Langenbach	418	175,3%	+15 p.p.	190,3%	795
Dr Edgar Puls	334	175,3%	+15 p.p.	190,3%	636
Caroline Schlienkamp	353	175,3%	+5 p.p.	180,3%	636
Jens Warkentin	353	175,3%	+10 p.p.	185,3%	654
Dr Jan Wicke	422	175,3%	+5 p.p.	180,3%	761

Ponadto Jean-Jacques Henchoz otrzymuje wypłaty w ramach STI w systemie wynagrodzeń firmy Hannover Rück SE, ponieważ jest Prezesem Zarządu firmy Hannover Rück SE. System STI w firmie Hannover Rück SE ma strukturę podobną do systemu STI w firmie Talanx. Osiągnięcie celu dla kryterium RoE Grupy opiera się na RoE osiągniętym przez firmę Hannover Rück SE. Cel (osiągnięcie celu w 100%) dla RoE Grupy Hannover Re ustalony przez Radę Nadzorczą Hannover Re na rok obrotowy 2024 wynosił 1 050 pb powyżej stopy wolnej od ryzyka. Pięcioletnia średnia stopa wolna od ryzyka dla dziesięcioletnich niemieckich obligacji skarbowych na koniec 2024 roku wynosiła 1,23%. Ustanawia to docelowy wskaźnik RoE Hannover Re na rok finansowy 2024 na poziomie 1 173 pb. Firma Hannover Re wygenerowała RoE Grupy na poziomie 21,25% w roku finansowym 2024 (2 125 pb). Odpowiada to docelowemu osiągnięciu kryterium RoE Grupy na poziomie 190,67%.

Indywidualne premie/zniżki są ustalane przez Radę Nadzorczą firmy Hannover Re na podstawie wcześniej określonych kryteriów.

Poniższa tabela zawiera szczegółowy przegląd wypłat dokonanych na rzecz Pana Henchoza w ramach STI firmy Hannover Rück SE.

WYPŁATY W RAMACH STI FIRMY HANNOVER RÜCK SE ZA ROK 2024

tys. euro

Członek zarządu	Kwota docelowa	Cel RoE Grupy osiągnięty	Indywidualna premia/zniżka	Całkowity poziom realizacji celu	Wypłata
Jean-Jacques Henchoz	552	190,7%	+5 p.p.	195,7%	1 080

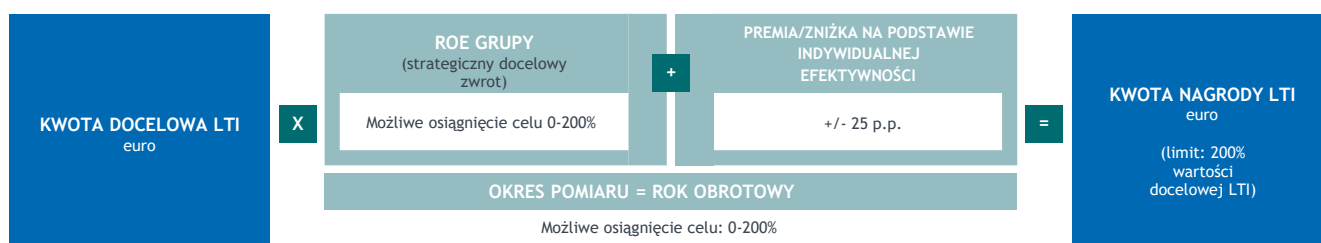
Długoterminowy program motywacyjny (LTI)

a) Podstawowe informacje

LTI odgrywa kluczową rolę w dopasowaniu interesów Zarządu do interesów naszych akcjonariuszy. Pomiar względnych wyników cen akcji Talanx stwarza zachętę do zapewnienia, że w dłuższej perspektywie osiągniemy lepsze wyniki niż nasi konkurenci na rynkach kapitałowych.

LTI ma formę programu akcji za wyniki, oferującego zachętę do zwiększenia wartości akcji firmy Talanx w interesie naszych inwestorów. Kwota przyznawana w ramach LTI (kwota nagrody LTI) opiera się na uzgodnionej w umowie kwocie docelowej LTI i zależy od osiągnięcia celu w zakresie kryterium wyników finansowych w formie RoE Grupy, które zostało ustalone w kontekście STI na dany rok obrotowy, plus indywidualna premia lub zniżka określone przez Radę Nadzorczą na dany rok obrotowy (całkowity poziom realizacji celu).

DLUGOTERMINOWY PROGRAM MOTYWACYJNY



Transza LTI za rok 2024 (Program akcji firmy Talanx za wyniki w roku 2024) zostanie przyznana w roku obrotowym 2025 na podstawie całkowitego poziomu realizacji celu w ramach STI za rok 2024. Liczba przyznanych akcji firmy Talanx za wyniki jest określana na podstawie kwoty nagrody LTI powiększonej o średni kurs akcji Talanx w okresie pomiędzy 15 dniami obrotu giełdowego przed i 15 dniami obrotu giełdowego po posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym rozpatrywane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok, w którym przyznano nagrodę. Całkowity okres obowiązywania programu akcji firmy Talanx za wyniki („okres wyników”) wynosi cztery lata. Transza LTI za rok 2024 zostanie wypłacona na koniec czteroletniego okresu wyników w roku kalendarzowym 2029.

Poniższa tabela przedstawia kwoty nagród w transzy LTI.

NAGRODY W RAMACH TRANSZY LTI FIRMY TALANX AG ZA ROK 2024

tys. euro

Członek Zarządu	Kwota docelowa	Całkowity poziom realizacji celu dla STI w 2024 r.	Kwota nagrody
Torsten Leue	1 040	190,3%	1 980
Jean-Jacques Henchoz	115	185,3%	213
Dr Wilm Langenbach	626	190,3%	1 192
Dr Edgar Puls	501	190,3%	953
Caroline Schlienkamp	529	180,3%	954
Jens Warkentin	529	185,3%	980
Dr Jan Wicke	633	180,3%	1 142

Na koniec czteroletniego okresu wyników podstawowa wypłata jest obliczana w pierwszym etapie na podstawie cen akcji Talanx. Wypłata ta jest iloczynem liczby przyznanych akcji firmy Talanx za wyniki i średniej ceny akcji firmy Talanx AG w okresie od 15 dni obrotu giełdowego przed do 15 dni obrotu giełdowego po posiedzeniu Rady Nadzorczej, która rozpatruje skonsolidowane sprawozdanie finansowe w roku, w którym kończy się czteroletni okres wyników, plus dywidendy wypłacone w okresie wyników. Zmiana wyników odzwierciedla zatem w pełni całkowity zwrot dla akcjonariuszy.

Ponadto Jean-Jacques Henchoz otrzymuje wypłaty w ramach LTI dla w systemie wynagrodzeń firmy Hannover Rück SE, ponieważ jest Prezesem Zarządu firmy Hannover Rück SE. System LTI w firmie Hannover Rück SE ma strukturę podobną do systemu LTI w firmie Talanx.

NAGRODY W RAMACH TRANSZY LTI FIRMY HANNOVER RÜCK SE ZA ROK 2024

Cłonek zarządu	Kwota docelowa	Całkowity	Kwota nagrody
		poziom realizacji celu dla STI w 2024 r.	
Jean-Jacques Henchoz	828	195,7%	1 620

LTI - UWZGLĘDNIENIE WYNIKÓW CEN AKCJI W OBLICZENIACH



b) Kryterium wyników finansowych

Głównym kryterium wyników dla ostatecznej wypłaty LTI jest względny wskaźnik TSR. Zastosowanie tej miary włącza zewnętrzne, oparte na rynku kapitałowym kryterium efektywności do wynagrodzenia zmiennego, umożliwiając w ten sposób względny pomiar wyników i dopasowanie interesów Zarządu i akcjonariuszy. Względny wskaźnik TSR przedstawia wyniki cen akcji firmy Talanx w czteroletnim okresie wyników, w tym wypłacone dywidendy brutto, w porównaniu z grupą rówieśniczą obejmującą istotnych konkurentów w sektorze ubezpieczeń. LTI stanowi zatem zachętę do osiągnięcia wysokich, długoterminowych i zrównoważonych cen akcji firmy Talanx na rynku kapitałowym.

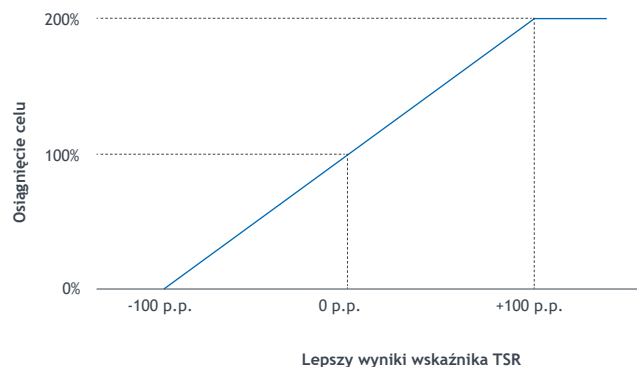
Osiągnięcie celu dla względnego wskaźnika TSR jest określane poprzez porównanie TSR dla akcji firmy Talanx AG z akcjami spółek z grupy porównawczej w czteroletnim okresie wyników. Odbyna się to poprzez porównanie wskaźnika TSR dla akcji Talanx w danym okresie wyników z nieważoną średnią wartością TSR dla grupy rówieśniczej. Rada Nadzorcza dokonuje przeglądu grupy rówieśniczej przed rozpoczęciem każdego okresu wyników dla nowej transzy LTI. W przypadku transzy LTI za rok 2024 obejmuje ona następujące spółki:

SPÓŁKI Z GRUPY RÓWIEŚNICZEJ

Allianz SE	Münchener Rückversicherungs Gesellschaft AG
AXA S. A.	Swiss Re AG
Generali S. p. a.	Vienna Insurance Group AG
Mapfre S. A.	Zurich Insurance Group AG

Jeśli wskaźnik TSR dla akcji Talanx odpowiada nieważonej średniej wskaźnika TSR dla grupy rówieśniczej, docelowa wartość względnej wartości TSR wynosi 100%. Każdy punkt procentowy, o który wskaźnik TSR dla akcji Talanx przekracza lub nie osiąga nieważonej średniej wartości TSR dla grupy rówieśniczej, powoduje odpowiedni wzrost lub spadek osiągnięcia celu (skalowanie liniowe). Jeśli wskaźnik TSR dla akcji Talanx przekracza nieważoną średnią wartość TSR dla grupy rówieśniczej o 100 p.p. lub więcej, docelowy poziom względnego wskaźnika TSR wynosi 200%. Jakikolwiek dalszy wzrost względnego wskaźnika TSR nie prowadzi do dalszego wzrostu osiągnięcia celu. Jeśli wskaźnik TSR dla akcji Talanx jest poniżej nieważonej średniej wartości TSR dla grupy rówieśniczej o 100 p.p. więcej, docelowy poziom względnego wskaźnika TSR wynosi 0%.

WZGLĘDNY WSKAŹNIK TSR



Osiągnięcie celu dla transzy LTI za rok 2024 jest publikowane w raporcie o wynagrodzeniach za rok obrotowy 2029 po zakończeniu okresu wyników.

Wypłaty związane z wieloletnimi zmiennymi składnikami wynagrodzenia

Wypłaty dotyczące wieloletnich zmiennych składników wynagrodzenia w ramach starego systemu wynagrodzeń, który był stosowany do końca roku obrotowego 2020, zostały dokonane w roku obrotowym 2024. Zgodnie ze starym systemem wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy składało się z premii Grupowej, indywidualnej premii osobistej oraz – w przypadku członków Zarządu odpowiedzialnych za konkretny pion – premii pionu. Łącznie 60% kwoty ustalonej dla każdego członka Zarządu zostało wypłacone po zakończeniu danego roku obrotowego, podczas gdy 20% zostało dodane do banku premii, a kolejne 20% zostało przyznane w formie wirtualnych akcji (nagrody w formie akcji Talanx). Nagrody w postaci akcji Talanx przyznane w roku obrotowym 2020 na podstawie osiągnięcia celów w zakresie wynagrodzenia zmiennego za rok obrotowy 2019 (nagrody w postaci akcji Talanx za rok 2019) oraz kwota dodana do banku premii w roku obrotowym 2021 na podstawie osiągnięcia celów w zakresie wynagrodzenia zmiennego za rok obrotowy 2020 (bank premii 2020) zostały wypłacone w 2024 roku.

a) Nagrody w postaci akcji Talanx za rok 2019

W ramach poprzedniego systemu wynagrodzeń równowartość 20% ustalonego wynagrodzenia zmiennego była przyznawana automatycznie jako nagrody w postaci akcji Talanx po ustaleniu wynagrodzenia zmiennego za dany rok obrotowy. Cena akcji w momencie przyznania nagrody została ustalona na podstawie nieważonej średniej arytmetycznej cen zamknięcia na XETRA w okresie od pięciu dni obrotu giełdowego przed do pięciu dni obrotu giełdowego po posiedzeniu Rady Nadzorczej zatwierdzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Po upływie czteroletniego okresu blokady wypłacana jest wartość nagród w postaci akcji Talanx określona na dzień wypłaty. Po raz kolejny wartość akcji jest określana przy użyciu nieważonej średniej arytmetycznej cen zamknięcia na XETRA w okresie od pięciu dni obrotu giełdowego przed do pięciu dni obrotu giełdowego po posiedzeniu Rady Nadzorczej rozpatrującym skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ponadto wypłacana jest łączna dywidenda na akcję wypłacona w okresie blokady.

Okres blokady nagród w postaci akcji Talanx przyznanych w roku obrotowym 2020 na podstawie wynagrodzenia zmiennego za rok 2019. upłynął w roku obrotowym 2024, a ustalona wartość została wypłacona.

Poniższa tabela zawiera przegląd płatności w ramach nagród w postaci akcji Talanx za rok 2019:

PLATNOŚCI W POSTACJI AKCJI TALANX ZA ROK 2019

Członek zarządu	Kwota nagrody (20% z wynagrodzenia zmiennego za rok 2019) tys. euro	Średnia cena akcji na koniec okresu blokady euro	Dywidendy ogółem na akcję wydaną euro	Kwota wypłaty tys. euro
Torsten Leue	318	70,66	6,60	840
Dr Jan Wicke	210	70,66	6,60	556
Dr Edgar Puls	69	70,66	6,60	183
Jean-Jacques Henchoz	45	70,66	6,60	120

Poniższa tabela zawiera przegląd płatności w ramach nagród w postaci akcji Hannover Re za rok 2019:

PLATNOŚCI W POSTACI AKCJI FIRMY HANNOVER RE ZA ROK 2019

Członek zarządu	Kwota nagrody (20% z wynagrodzenia zmiennego za rok 2019) tys. euro	Średnia cena akcji na koniec okresu blokady euro	Dywidendy ogółem na akcję wydaną euro	Kwota wypłaty tys. euro
Jean-Jacques Henchoz	207	245,19	21,75	397

b) Bank premii 2020

Ponadto kwota dodana do banku premii w roku obrotowym 2021 na podstawie wynagrodzenia zmiennego za rok 2020 została wypłacona w roku obrotowym 2024.

Wypłata w każdym przypadku jest dodatnią kwotą, która została dodana do banku premii na trzy lata przed datą wypłaty, pod warunkiem, że nie przekracza ona salda dostępnego w banku premii po uwzględnieniu zwyżek/zniżek do zwyżek/zniżek za ostatni miniony rok obrotowy (łącznie). Wszelkie nadchodzące wypłaty, które nie są pokryte dodatnim saldem z banku premii, wygasają.

Poniższa tabela zawiera przegląd wypłat z banku premii za rok 2020:

WYPŁATY Z BANKU PREMII ZA ROK 2020

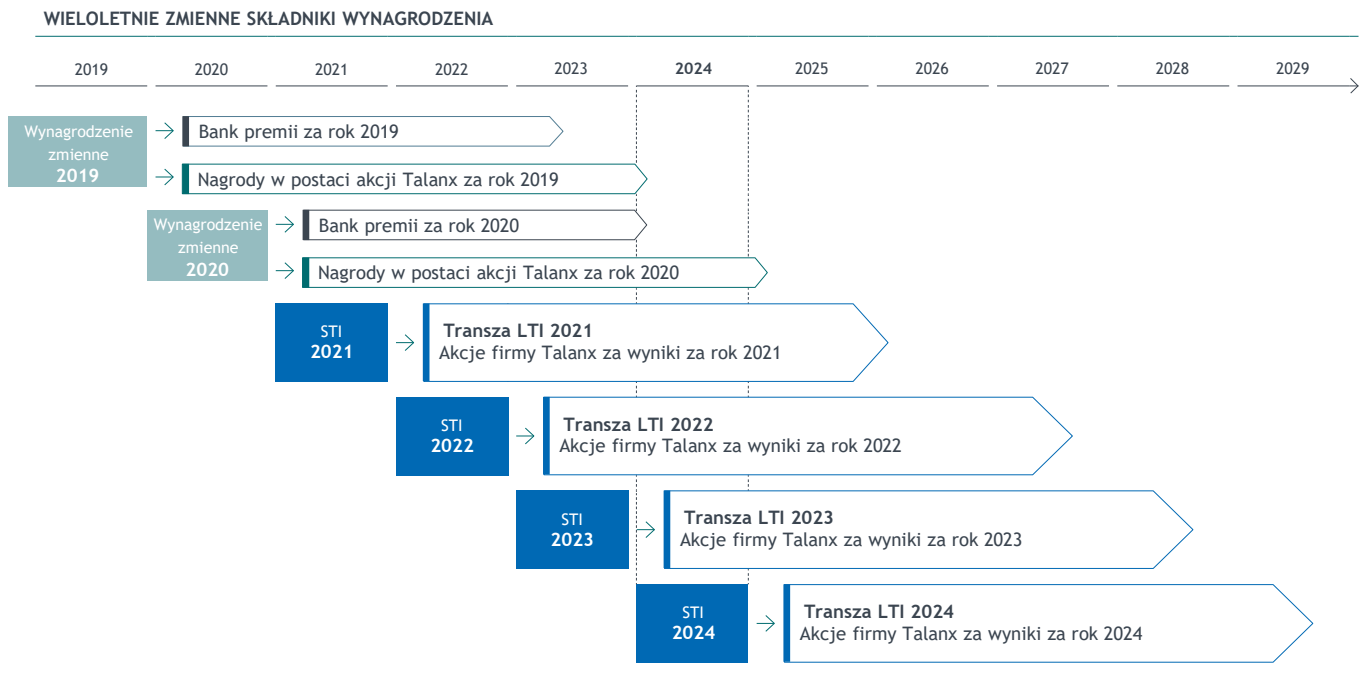
tys. euro	Kwota dodana (20% z wynagrodzenia zmiennego za rok 2020)	Wypłata
Członek zarządu		
Torsten Leue	301	301
Jean-Jacques Henchoz	64	64
Dr Edgar Puls	112	112
Dr Jan Wicke	198	198

Poniższa tabela zawiera przegląd płatności z banku premii firmy Hannover Rück SE za rok 2020:

Członek zarządu	Kwota dodana (20% z wynagrodzenia zmiennego za rok 2020)	Wypłata
Jean-Jacques Henchoz	269	269

Przegląd wieloletnich zmiennych składników wynagrodzenia

Poniższa tabela zawiera przegląd wieloletnich zmiennych składników
wynagrodzenia:



Poniższe tabele przedstawiają przegląd tego, co zostanie wypłacone z wieloletniego wynagrodzenia zmiennego w ciągu najbliższych kilku lat:

NAGRODY W POSTACI AKCJI TALANX DLA AKTYWNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (SYSTEM WYNAGRODZEŃ DO 2020 R.)

Członek zarządu	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2020	Ogółem
	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 36,38 euro	
Torsten Leue	8 271	8 271
Jean-Jacques Henchoz	1 765	1 765
Dr Wilm Langenbach	–	–
Dr Edgar Puls	3 066	3 066
Caroline Schlienkamp	–	–
Jens Warkentin	–	–
Dr Jan Wicke	5 438	5 438

AKCJE FIRMY TALANX ZA WYNIKI DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (SYSTEM WYNAGRODZEŃ OD 2021 R.)

Członek zarządu	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2023	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2022	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2021	Ogółem
	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 69,65 euro	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 43,27 euro	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 39,31 euro	
Torsten Leue	26 361	34 692	32 835	93 888
Jean-Jacques Henchoz	2 809	3 906	3 726	10 441
Dr Wilm Langenbach	13 956	18 374	16 765	49 095
Dr Edgar Puls	12 316	17 417	17 068	46 801
Caroline Schlienkamp	9 364	8 736	–	18 100
Jens Warkentin	9 364	–	–	9 364
Dr Jan Wicke	15 121	21 020	20 056	56 197

Poniższe tabele przedstawiają kwoty, które mają zostać wypłacone Panu Henchozowi w ciągu najbliższych kilku lat z wieloletniego zmiennego wynagrodzenia w firmie Hannover Rück SE:

AKCJE FIRMY HANNOVER RÜCK PRYZYMANE PANU HENCHOZOWI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (SYSTEM WYNAGRODZEŃ DO 2020 R.)

	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2020	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 150,42 euro	Ogółem
Członek zarządu			
Jean-Jacques Henchoz	1 786		1 786

AKCJE FIRMY HANNOVER RE PRYZYMANE PANU HENCHOZOWI ZA WYNIKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (SYSTEM WYNAGRODZEŃ OD 2021 R.)

	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2023	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2022	Liczba akcji przyznanych za rok obrotowy 2021	Ogółem
	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 242,71 euro	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 176,66 euro	Średnia cena akcji w momencie przyznania: 156,31 euro	
Członek zarządu				
Jean-Jacques Henchoz	5 850			18 845

Polityka malus i clawback, korekta pod kątem ryzyka

Jeżeli członek Zarządu umyślnie naruszy jeden ze swoich podstawowych obowiązków staranności zgodnie z art. 93 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), istotny obowiązek wynikający z umowy o świadczenie pracy lub inne istotne zasady postępowania określone przez Spółkę (np. w Kodeksie postępowania lub Wytycznych dotyczących compliance), Rada Nadzorcza może, według własnego uznania, obniżyć niewypłacone jeszcze wynagrodzenie zmienne częściowo lub do zera („malus”) lub odzyskać kwotę brutto wynagrodzenia zmiennego, które zostało już wypłacone w całości lub w części („clawback”). Odzyskanie nie jest możliwe, jeśli dane naruszenie miało miejsce ponad pięć lat wcześniej.

Podejmując uznaniową decyzję, Rada Nadzorcza weźmie pod uwagę wagę naruszenia, stopień zawinienia członka Zarządu oraz szkodę majątkową i niemajątkową wyrządzoną Spółce.

Ponadto członkowie Zarządu są zobowiązani do zwrotu wynagrodzenia zmiennego, które zostało już wypłacone, jeżeli i w zakresie, w jakim po wypłacie okaże się, że zbadane i przyjęte skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na podstawie którego obliczono wypłatę, było nieprawidłowe i że w związku z tym należy je skorygować zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości, a w oparciu o skorygowane zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i obowiązujący system wynagrodzeń należała byłaby niższa wypłata wynagrodzenia zmiennego lub żadna wypłata nie była należąca.

Ponadto wypłata zmiennych składników wynagrodzenia może zostać ograniczona lub anulowana w całości, jeżeli Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin – Federalny Urząd Nadzoru Finansowego) wyda niezaskarżalne lub natychmiast wykonalne postanowienie zakazujące lub ograniczające wypłatę (na przykład jeżeli środki własne Spółki są niższe lub istnieje ryzyko, że staną się niższe niż wymóg kapitałowy wypłacalności 2) lub jeżeli jest to wymagane na mocy art. 275 ust. 2 lit. e Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r.

W roku obrotowym 2024 nie dokonano żadnego zwrotu ani obniżki, ani też nie ograniczono ani nie anulowano wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.

Świadczenia z tytułu rozwiązania umowy

Program emerytalny

Prezesowi Zarządu, Panu Leue, przyznano świadczenie emerytalne w postaci dożywotniej emerytury, która może zostać wypłacona częściowo w formie jednorazowego ryczałtu na żądanie, a także rentę rodzinną. Wysokość jego świadczeń po przejściu na emeryturę jest obliczana przy użyciu procentu opartego na stażu pracy, wynoszącego od 20% do maksymalnie 50% jego dochodu uprawniającego do emerytury (ostatniego miesięcznego wynagrodzenia, które otrzymał). Jeśli pobiera on emeryturę przed ukończeniem 65 roku życia, 50% wszelkich innych uzyskanych dochodów jest potrącane z emerytury. Bieżące świadczenia emerytalne są corocznie waloryzowane zgodnie ze zmianami wskaźnika cen konsumpcyjnych w Niemczech.

Pozostałym członkom Zarządu przyznano świadczenie ze zdefiniowaną składką do wypłaty emerytur, rent rodzinnych i rent z tytułu niezdolności do pracy. Emerytura może zostać wypłacona jako jednorazowa wypłata kapitału na wniosek członka Zarządu. Świadczenia emerytalne będą przyznawane przez firmę HDI Unterstützungskasse e. V. Spółka wykupuje odpowiednie polisy reasekuracyjne w celu sfinansowania świadczeń. Wysokość świadczeń po przejściu na emeryturę odpowiada świadczeniom wynikającym z polis reasekuracyjnych, w oparciu o roczne składki wnoszone przez Spółkę w wysokości 25% dochodu uprawniającego do emerytury członków Zarządu (rocznego stałego wynagrodzenia). Obecne emerytury są corocznie podwyższane o co najmniej 1% ich ostatniej kwoty brutto.

Poniższa tabela przedstawia naliczone uprawnienia emerytalne zgodnie z MSR 19 dla obecnych członków Zarządu.

NALICZONE UPRAWNIENIA EMERYTALNE

tys. euro

	19 IAS		Wartość bieżąca świadczenia emerytalnego	
	Koszty pracy ¹			
Członek zarządu	2024	2023	2024	2023
Torsten Leue	742	646	9 422	9 302
Jean-Jacques Henchoz ²	143	118	785	618
Dr Wilh Langenbach	123	84	382	277
Dr Edgar Puls	113	91	1 106	1 057
Caroline Schlienkamp	100	48	331	247
Jens Warkentin	103	43	330	251
Dr Jan Wicke	139	142	1 404	1 299

¹ Przedstawiona kwota stanowi koszt pracy ujęty w okresie sprawozdawczym z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po przejściu na emeryturę.

² Odnosi się to do kosztów osobowych ujętych przez firmę Hannover Rück SE.

Wynagrodzenie zmienne w przypadku przedterminowego rozwiązania umowy o pracę

Krótkoterminowy program motywacyjny (STI)

Jeśli umowa o świadczenie pracy z członkiem Zarządu zakończy się w trakcie roku obrotowego z przyczyny innej niż przyczyna określona w art. 626 ust. 1 niemieckiego kodeksu cywilnego (BGB), za którą członek Zarządu ponosi odpowiedzialność, uczestnik programu jest uprawniony do proporcjonalnego STI za ten rok obrotowy. Jeżeli umowa o świadczenie pracy wygasa przed końcem roku obrotowego w wyniku nadzwyczajnego wypowiedzenia przez Spółkę z przyczyn określonych w art. 626 ust. 1 BGB, za które odpowiedzialny jest członek Zarządu, roszczenie do STI za ten rok obrotowy wygasa bez zastąpienia lub odszkodowania.

Długoterminowy program motywacyjny (LTI)

Jeśli umowa o pracę lub powołanie do Zarządu wygasa przed końcem okresu wyników z powodów innych niż wymienione poniżej i przed końcem roku obrotowego, uczestnik programu jest uprawniony do proporcjonalnego LTI za ten rok obrotowy. W takim przypadku zmienne składniki wynagrodzenia są ustalane i wypłacane w zwykły sposób, zgodnie z warunkami programu LTI. Przedterminowa wypłata LTI przed końcem okresu wyników nie jest przewidziana w takich przypadkach.

W przypadku wygaśnięcia umowy o pracę lub powołania do Zarządu w trakcie roku obrotowego w związku z ustąpieniem lub rezygnacją (wyjątek: rezygnacja lub rozwiązanie umowy przez członka Zarządu z ważnej przyczyny), w przypadku odmowy przyjęcia przez członka Zarządu przedłużenia umowy na co najmniej takich samych warunkach (wyjątek: członek Zarządu ukończył 60 lat i był członkiem Zarządu przez dwie kadencje), jeżeli Spółka wyjątkowo wypowie umowę o pracę członka Zarządu bez wypowiedzenia z podaniem przyczyny lub jeżeli powołanie członka Zarządu zostanie rozwiązane z podaniem przyczyny w rozumieniu art. 84 ust. 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) (wyjątek: wotum nieufności ze strony Walnego Zgromadzenia), wszystkie warunkowo przyznane prawa do akcji Talanx za wyniki wygasają bez zastąpienia lub rekompensaty.

Odprawa

Umowy o świadczenie pracy członków Zarządu nie zawierały wcześniej żadnych postanowień dotyczących roszczeń o odprawę. Ze skutkiem od 1 stycznia 2025 r. umowy o świadczenie pracy zawierają postanowienie dotyczące limitu kwoty odprawy, zgodnie z którym wszelkie odprawy nie mogą przekroczyć wartości dwuletniego łącznego wynagrodzenia lub wynagrodzenia za pozostały okres obowiązywania umowy, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Podobnie, umowy o świadczenie pracy członków Zarządu nie przewidują żadnych uprawnień w przypadku przedwczesnego zakończenia ich pracy w Zarządzie w wyniku zmiany kontroli.

Wynagrodzenie przyznane i należne w roku obrotowym 2024

Obecni członkowie Zarządu

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie przyznane i należne poszczególnym członkom Zarządu zgodnie z art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). Wynagrodzenie przedstawione jako „wynagrodzenie przyznane” jest wynagrodzeniem, za które odpowiednia praca została w pełni wykonana do dnia sporządzenia raportu. „Wynagrodzenie należne” to wynagrodzenie, które jest należne, ale nie zostało jeszcze faktycznie wypłacone. Kwoty przedstawione dla roku obrotowego 2024 obejmują następujące kwoty:

- Wynagrodzenie stałe wypłacone w roku obrotowym 2024
- Świadczenia dodatkowe naliczone w roku obrotowym 2024
- STI ustalony na rok obrotowy 2024, który zostanie wypłacony w roku 2025
- Kwota dodana do banku premii za rok obrotowy 2020, która została wypłacona w roku obrotowym 2024
- Nagrody w postaci akcji przyznane za rok obrotowy 2019, które zostały wypłacone w roku obrotowym 2024

Ponadto koszty świadczeń emerytalnych z tytułu świadczeń w ramach programu emerytalnego za rok obrotowy 2024 są przedstawione w tabeli jako część wynagrodzenia Zarządu.

Ponadto tabela pokazuje względny udział poszczególnych składników wynagrodzenia w całkowitym wynagrodzeniu przyznanym i należnym.

WYNAGRODZENIE PRYZNANE I NALEŻNE

	Torsten Leue (Prezes Zarządu) Prezes od 8 maja 2018 r., członek zarządu od 1 września 2010 r.		Jean-Jacques Henchoz ⁶ Dyrektor pionu od 1 kwietnia 2019 r.		Dr Wilm Langenbach Dyrektor pionu od 1 grudnia 2020 r.	
tys. euro	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Wynagrodzenie podstawowe	1 156	1 020	1 048	960	696	540
Świadczenia dodatkowe	6	8	22	12	6	6
Pozostałe	—	—	—	—	—	—
Stale składniki wynagrodzenia	1 162	1 028	1 070	972	702	546
	32%		34%		47%	
Jednoroczne wynagrodzenie zmienne (2024 STI) ^{1, 2}	1 320	1 224	1 222	1 077	795	648
Wieloletnie wynagrodzenie zmienne	1 141	646	850	252	—	—
Bank premii za rok 2020 (3 lata) ³	301	318	333	252	—	—
Nagrody w postaci akcji za rok 2019 (4 lata) ⁴	840	328	517	—	—	—
Zmienne składniki wynagrodzenia	2 460	1 870	2 073	1 329	795	648
	68%		66%		53%	
Łączne wynagrodzenie (zgodnie z definicją w art. 162 AktG)	3 622	2 898	3 142	2 301	1 497	1 194
	100%		100%		100%	
Koszty świadczeń emerytalnych	742	646	143	118	123	84

¹ W tym wynagrodzenie Rady Nadzorczej przez spółki Grupy: Pan Leue 363 (363) tys. euro, Dr Wicke 60 (60) tys. euro, Pan Warkentin 14 (0) tys. euro.

² Kwoty przedstawione za rok obrotowy 2023 obejmują wypłaty z jednorocznego wynagrodzenia zmiennego za rok 2023.

³ Kwoty przedstawione za rok obrotowy 2023 obejmują płatności z banku premii za rok 2019.

⁴ Kwoty przedstawione za rok obrotowy 2023 obejmują płatności z tytułu nagród w postaci akcji za rok 2018.

⁵ W tym wynagrodzenie przyznane i należne od firmy Hannover Rück SE w wysokości 2 688 (2 006) tys. euro, z czego 920 tys. euro stanowiło wynagrodzenie podstawowe, 1 746 tys. euro wynagrodzenie zmienne i 22 tys. euro świadczenia dodatkowe.

		Dr Edgar Puls Dyrektor pionu od 9 maja 2019 r.		Caroline Schlienckamp Członek Zarządu od 1 maja 2022 r.		Jens Warkentin Dyrektor pionu od 1 stycznia 2023 r.		Dr Jan Wicke (Dyrektor finansowy) Dyrektor finansowy od 1 września 2020 r., członek zarządu od 1 maja 2014 r.				
2024		2023	2024		2023	2024		2023	2024		2023	
	557	512	588		400	588		400	704		646	
	4	6	12		12	5		11	6		6	
	—	—	—		—	—		—	—		—	
	561	38%	518	600	49%	412	593	48%	411	710	32%	652
	636		572	636		435	654		435	761		702
	295		69	—		—	—		—	754		471
	112		69	—		—	—		—	198		210
	183		—	—		—	—		—	556		261
	930	62%	641	636	51%	435	654	52%	435	1 515	68%	1 173
	1 491	100%	1 159	1 236	100%	847	1 247	100%	846	2 225	100%	1 825
	113		91	100		48	103		43	139	—	142

Byli członkowie Zarządu

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie przyznane i należne byłym członkom zarządu firmy Talanx zgodnie z art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) w roku obrotowym 2024:

WYNAGRODZENIE PRYZYMANE I NALEŻNE															
	Sven Fokkema (do 31 grudnia 2020 r.)			Herbert Haas (do 08 maja 2018 r.)			Dr Christopher Lohmann (do 31 grudnia 2022 r.)			Dr Immo Querner (do 31 sierpnia 2020 r.)			Ulrich Wallin (do 09 maja 2019 r.)		
tys. euro	2024	2023		2024	2023		2024	2023		2024	2023		2024	2023	
Wynagrodzenie podstawowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Jednoroczne wynagrodzenie zmienne (2024 STI)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wieloletnie wynagrodzenie zmienne	477	258	—	—	131	71	—	—	624	401	239	—	—	578	
Bank premii za 2020 (3 lata)	119	136	—	—	—	71	—	—	175	170	—	—	—	115	
Nagrody w postaci akcji za 2018 (4 lata)	358	122	—	—	131	—	—	—	449	231	239	—	—	463	
Wynagrodzenie zmienne	477	100%	258	—	—	131	71	100%	—	624	98%	401	239	43%	578
Wyплаты emerytur	—	—	—	597	100%	596	—	—	—	15	2%	217	314	57%	313
Wynagrodzenie całkowite (zgodnie z definicją art. 162 AktG)	477	100%	258	597	100%	727	71	100%	—	639	100%	618	553	100%	891

Łączne wynagrodzenie wypłacone byłym członkom Zarządu i z tytułu renty rodzinnej, dla których istniało 10 (10) świadczeń emerytalnych, wyniosło 2 (2) mln euro w roku objętym przeglądem. Łączna kwota 35 (36) mln euro została odłożona na świadczenia emerytalne.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest określone w art. 12 Statutu Spółki. System wynagrodzeń Rady Nadzorczej został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie firmy Talanx w dniu 6 maja 2021 r. z 99,9% głosami za i obowiązuje od 1 stycznia 2021 r.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie stałe wynagrodzenie w celu wzmocnienia niezależności Rady Nadzorczej i zapewnienia, że nie podlega ona żadnym wpływom przy wykonywaniu swoich funkcji doradczych i nadzorczych. Stałe wynagrodzenie każdego członka Rady Nadzorczej wynosi 100 000 euro. Zgodnie z zaleceniami określonymi w niemieckim Kodeksie Ładu Korporacyjnego, Przewodniczący Rady Nadzorczej i jego Zastępcy oraz przewodniczący i członkowie komitetów otrzymują dodatkowe wynagrodzenie, aby odpowiednio uwzględnić większe zaangażowanie czasowe. Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymuje dwuipółkrotność wynagrodzenia zasadniczego zwykłego członka Rady Nadzorczej, natomiast każdy z jego zastępców otrzymuje półtorakrotność wynagrodzenia zasadniczego.

Członkowie Komitetu Finansów i Audytu oraz Komitetu ds. Kadr otrzymują dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 25 000 euro rocznie. Przewodniczący tych komitetów otrzymują podwójną kwotę. Opłata za uczestnictwo wynosi 1 000 euro za posiedzenie i jest wypłacana tylko raz, jeśli kilka posiedzeń odbywa się tego samego dnia. Członkowie są również uprawnieni do otrzymania opłaty za obecność, jeśli uczestniczą w posiedzeniach telefonicznie lub za pośrednictwem wideokonferencji. Wszystkie opłaty za uczestnictwo są wypłacane w dniu posiedzenia. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej są objęci ubezpieczeniem D&O dla członków organów zarządzających i niektórych pracowników Grupy Talanx, które jest zawierane w odpowiedniej wysokości i opłacane przez Spółkę w interesie Spółki. Ponadto Spółka zwraca wszystkim członkom Rady Nadzorczej wszelkie poniesione przez nich wydatki.

Wynagrodzenie przyznane i należne członkom Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie przyznane i należne członkom Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2024, w podziale na poszczególne składniki wynagrodzenia. Ponadto tabela przedstawia względny udział poszczególnych składników wynagrodzenia w łącznym wynagrodzeniu.

WYNAGRODZENIE PRYZNANE I NALEŻNE RADZIE NADZORCZEJ

tys. euro	Wynagrodzenie za pracę w Radzie Nadzorczej			Wynagrodzenie w za pracę w komitetach			Opłata za obecność			Płatności dla Rady Nadzorczej przez spółki Grupy			Łączne wynagrodzenie	
	2024	2023		2024	2023		2024	2023		2024	2023		2024	2023
Herbert K. Haas	250	50%	250	75	15%	75	11	2%	13	163	33%	162	499	500
Jutta Hammer	133	75%	100	25	14%	25	9	5%	11	10	6%	5	177	141
Ralf Rieger (do 7 maja 2024 r.)	53	83%	150	9	14%	25	2	3%	11	–	–	–	64	186
Angela Titzrath	150	71%	133	50	24%	33	11	5%	9	–	–	–	211	175
Natalie Bani Ardalan (od 7 maja 2024 r.)	65	57%	–	16	14%	–	7	6%	–	27	23%	–	115	–
Benita Bierstedt (do 7 maja 2024 r.)	35	63%	100	–	–	–	1	2%	6	20	36%	40	56	146
Rainer-Karl Bock-Wehr	100	95%	100	–	–	–	5	5%	6	–	–	–	105	106
Dr Joachim Brenk (od 4 maja 2023 r.)	100	85%	66	–	–	–	5	4%	5	12	10%	11	117	82
Sebastian L. Gascard	100	82%	100	16	13%	–	6	5%	6	–	–	–	122	106
Dr Christof Günther (od 4 maja 2023 r.)	100	75%	66	25	19%	16	9	7%	9	–	–	–	134	91
Dr Hermann Jung	100	63%	100	50	31%	44	9	6%	11	–	–	–	159	155
Dirk Lohmann	100	95%	100	–	–	–	5	5%	6	–	–	–	105	106
Christoph Meister	100	95%	100	–	–	–	5	5%	6	–	–	–	105	106
Jutta Mück (do 7 maja 2024 r.)	35	76%	100	9	20%	25	2	4%	9	–	–	–	46	134
Dr Sandra Reich (od 4 maja 2023 r.)	100	95%	66	–	–	–	5	5%	5	–	–	–	105	71
Matthias Rickel (od 7 maja 2024 r.)	65	94%	–	–	–	–	4	6%	–	–	–	–	69	–
Prof. Dr Jens Schubert	100	87%	100	–	–	–	5	4%	6	10	9%	10	115	116
Patrick Seidel (od 7 maja 2024 r.)	65	60%	–	–	–	–	4	4%	–	40	37%	–	109	–
Norbert Steiner	100	76%	100	25	19%	25	7	5%	8	–	–	–	132	133

Porównanie zmian w wynagrodzeniach i zyskach

Zgodnie z wymogami art. 162 ust. 1 zdanie 2 nr 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), poniższa tabela porównuje zmiany w wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej i pracownikom oraz zmiany w zyskach Spółki.

Wynagrodzenie przedstawione dla Zarządu i Rady Nadzorczej jest wynagrodzeniem przyznany i należnym zgodnie z art. 162 AktG.

Wynagrodzenie pracowników Grupy Talanx w Niemczech jest podstawą do wyliczenia średniego przedstawionego wynagrodzenia pracowników. Przedstawione wynagrodzenie pracowników obejmuje koszty osobowe (z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń Zarządu) z tytułu wynagrodzeń, świadczeń dodatkowych, składek pracodawcy na ubezpieczenia społeczne, zmiennych składników wynagrodzeń przypisanych do roku obrotowego oraz, w przypadku wynagrodzeń opartych na akcjach, kwot wypłaconych w roku obrotowym.

INFORMACJE PORÓWNAWCZE DOTYCZĄCE ZMIAN W WYNAGRODZENIACH

tys. euro	2024	2023	Zmiana 2024 v. 2023	Zmiana 2023 v. 2022	Zmiana 2022 v. 2021	Zmiana 2021 v. 2020
Obecni członkowie Zarządu						
Torsten Leue	3 622	2 898	+25,0%	+16,5%	+6,4%	+5,5%
Jean-Jacques Henchoz	3 142	2 301	+36,6%	-19,1%	+50,9%	-1,3%
Dr Wilm Langenbach	1 497	1 194	+25,3%	+11,0%	+8,9%	+767,0%
Dr Edgar Puls	1 491	1 159	+28,6%	+13,3%	+5,7%	+37,5%
Caroline Schlienkamp	1 236	847	+45,9%	+60,7%	—	—
Jens Warkentin	1 247	846	+47,4%	—	—	—
Dr Jan Wicke	2 225	1 825	+21,9%	+9,4%	+5,6%	-3,9%
Byli członkowie Zarządu						
Sven Fokkema (do 31 grudnia 2020 r.)	477	258	+85,0%	+203,5%	-78,8%	-51,6%
Herbert Haas (do 8 maja 2018 r.)	597	727	-17,9%	-23,4%	-13,1%	+1,9%
Dr Christopher Lohmann (do 31 grudnia 2022 r.)	71	—	—	-100,0%	+130,3%	+36,9%
Dr Immo Querner (do 31 sierpnia 2020 r.)	639	618	+3,4%	-3,1%	-39,5%	-37,0%
Ulrich Wallin (do 9 maja 2019 r.)	553	891	-37,9%	-11,2%	-0,9%	-2,2%
Obecni członkowie Rady Nadzorczej						
Herbert K. Haas	499	500	-0,2%	-2,0%	-7,4%	+13,6%
Jutta Hammer	177	141	+25,5%	+3,7%	-5,6%	+4,3%
Angela Titzrath	211	175	+20,6%	+66,7%	—	+6,1%
Natalie Bani Ardan (od 7 maja 2024 r.)	115	—	—	—	—	—
Rainer-Karl Bock-Wehr	105	106	-0,9%	+1,0%	—	-2,8%
Dr Joachim Brenk (od 4 maja 2023 r.)	117	82	+42,7%	—	—	—
Sebastian L. Gascard	122	106	+15,1%	-0,9%	-10,1%	+5,3%
Dr Christof Günther (od 4 maja 2023 r.)	134	91	+47,3%	—	—	—
Dr Hermann Jung	159	155	+2,6%	+1,3%	+14,2%	+3,1%
Dirk Lohmann	105	106	-0,9%	+1,0%	—	+5,0%
Christoph Meister	105	106	-0,9%	+1,0%	—	+5,0%
Prof. Dr Jens Schubert	115	116	-0,9%	+9,4%	+1,0%	+5,0%
Dr Sandra Reich (od 4 maja 2023 r.)	105	71	+47,9%	—	—	—
Matthias Rickel (od 7 maja 2024 r.)	69	—	—	—	—	—
Patrick Seidel (od 7 maja 2024 r.)	109	—	—	—	—	—
Norbert Steiner	132	133	-0,8%	—	-0,7%	+3,9%
Byli członkowie Rady Nadzorczej						
Antonia Aschendorf (do 4 maja 2023 r.)	30	65	-53,8%	-49,6%	-4,4%	+3,8%
Benita Bierstedt (do 7 maja 2024 r.)	56	146	-61,6%	+0,7%	—	+4,3%
Dr Thomas Lindner (do 4 maja 2023 r.)	—	72	—	-65,9%	-0,9%	+2,9%
Jutta Mück (do 7 maja 2024 r.)	46	134	-65,7%	-0,7%	-8,8%	+4,2%
Ralf Rieger (do 7 maja 2024 r.)	64	186	-65,6%	+0,5%	-2,1%	+3,3%
Dr Erhard Schipporeit (do 4 maja 2023 r.)	34	141	-75,9%	-38,7%	-0,4%	+14,4%
Pracownicy w Niemczech						
Średnia	102	99	+3,2%	+5,3%	+5,6%	+3,5%
mln euro						
Zarobki	2024	2023	Zmiana 2024 v. 2023	Zmiana 2023 v. 2022	Zmiana 2022 v. 2021	Zmiana 2021 v. 2020
Zysk netto Talanx AG (HGB)	840	743	+13,0%	+28,3%	+17,0%	-10,5%
Zysk netto Grupy	1 977	1 581	+25,0%	+123,8%	+15,9%	+50,6%

Raport biegłego rewidenta

Do firmy Talanx AG, Hanower

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania o wynagrodzeniach firmy Talanx AG z siedzibą w Hanowerze za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., w tym powiązanych ujawnień, które zostało sporządzone zgodnie z art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Obowiązki Dyrektorów Wykonawczych i Rady Nadzorczej

Dyrektorzy wykonawczy i rada nadzorcza firmy Talanx AG są odpowiedzialni za sporządzenie raportu o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień, które są zgodne z wymogami art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Dyrektorzy wykonawczy i rada nadzorcza są również odpowiedzialni za taką kontrolę wewnętrzną, jaką uznają za niezbędną w celu umożliwienia sporządzenia raportu o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień, które są wolne od istotnych nieprawidłowości wynikających z oszustwa lub błędu.

Obowiązki audytora

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii na temat niniejszego sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień, na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z ogólnie przyjętymi niemieckimi standardami badania sprawozdań finansowych opublikowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech) (IDW). Standardy te wymagają, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili badanie w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie o wynagrodzeniach, w tym powiązane ujawnienia, są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur w celu uzyskania dowodów z badania dotyczących kwot, w tym powiązanych ujawnień podanych w raporcie o wynagrodzeniach. Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta. Obejmuje to ocenę ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień, spowodowanego oszustwem lub błędem.

Dokonując oceny ryzyka, audytor bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną istotną dla sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień. Jego celem jest zaplanowanie i przeprowadzenie procedur audytorskich, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej spółki. Badanie obejmuje również ocenę adekwatności zastosowanych zasad rachunkowości i zasadności szacunków księgowych dokonanych przez dyrektorów wykonawczych i radę nadzorczą, a także ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym powiązanych ujawnień.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii z badania.

Opinia z audytu

W naszej opinii, opartej na ustaleniach naszego badania, sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., w tym powiązane ujawnienia, jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z przepisami księgowymi art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

Odniesienie do innej sprawy – Formalne badanie sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z art. 162 AktG

Badanie treści sprawozdania o wynagrodzeniach opisanego w niniejszym raporcie biegłego rewidenta obejmuje formalne badanie sprawozdania o wynagrodzeniach wymagane przez art. 162 Abs. [paragraf] 3 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), w tym wydanie raportu z tego badania. Ponieważ wyrażamy opinię z badania bez zastrzeżeń na temat treści sprawozdania o wynagrodzeniach, niniejsza opinia z badania stwierdza, że informacje wymagane przez art. 162 Abs. 1 i 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) zostały ujawnione we wszystkich istotnych aspektach w raporcie o wynagrodzeniach.

Ograniczenie wykorzystania

Wydajemy niniejszy raport biegłego rewidenta na podstawie zlecenia uzgodnionego z firmą Talanx AG. Badanie zostało przeprowadzone wyłącznie na potrzeby spółki, a raport biegłego rewidenta ma na celu wyłącznie poinformowanie spółki o wynikach badania. Nasza odpowiedzialność za badanie i raport biegłego rewidenta obejmuje wyłącznie odpowiedzialność wobec spółki zgodnie z tym zleceniem. Raport biegłego rewidenta nie jest przeznaczony dla osób trzecich do podejmowania na jego podstawie jakichkolwiek decyzji (finansowych). Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności, obowiązku zachowania należytej staranności ani odpowiedzialności wobec osób trzecich; żadne osoby trzecie nie są objęte zakresem ochrony wynikającej ze zlecenia. Art. 334 BGB [BürgerlichesGesetzbuch: niemiecki kodeks cywilny], zgodnie z którym zastrzeżenia wynikające z umowy mogą być podnoszone również wobec osób trzecich, nie jest uchylony.

Hanower, 17 marca 2025 r.

PricewaterhouseCoopers GmbH
firma audytorska

Martin Eibl	ppa. Philipp Rütter
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(niemiecki biegły rewident)	(niemiecki biegły rewident)

Połączone sprawozda- nie zarządu

	STRONA
Podstawowe informacje o Grupie	
Grupa Talanx	44
Strategia	48
Zarządzanie przedsiębiorstwem	50
Sprawozdanie z sytuacji gospodarczej	
Rynki i klimat biznesowy	54
Wyniki biznesowe	56
Aktywa, zobowiązania i sytuacja finansowa firmy	66
Talanx AG (wersja skrócona zgodnie z HGB)	79
Ogólna ocena sytuacji gospodarczej	83
Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju	
1. Informacje ogólne	86
2. Informacje o środowisku	120
3. Informacje społeczne	158
4. Informacje dotyczące ładu korporacyjnego	174
Inne sprawozdania i oświadczenia	
Ład korporacyjny	189
Raport dotyczący zdarzeń po dniu bilansowym	197
Raport o ryzyku	198
Raport o oczekiwanych zmianach i możliwościach	217

Podstawowe informacje o Grupie

Grupa Talanx

Model biznesowy

Grupa Talanx obejmuje wiele marek w sektorze ubezpieczeń i usług finansowych. Pod koniec 2024 roku zatrudniała 29 976 osób na całym świecie. Jednostką dominującą Grupy jest notowana na giełdzie spółka Talanx AG z siedzibą w Hanowerze.

Większościowym akcjonariuszem firmy Talanx AG (76,74%) jest HDI V. a. G., towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych założone ponad 120 lat temu. Wolny obrót z uwzględnieniem akcji pracowniczych wyniósł 23,26%.

Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie grup ubezpieczeń określonych w rozporządzeniu w sprawie sprawozdawczości zakładów ubezpieczeń (BerVersV); w niektórych przypadkach działalność jest prowadzona bezpośrednio, podczas gdy w innych przybiera formę reasekuracji z różnym ukierunkowaniem geograficznym (patrz grafika).

GRUPY UBEZPIECZEŃ ZAWIERANYCH PRZEZ GRUPĘ

GRUPA TALANX				
NA ŻYCIE	NNW	OC	KOMUNIKACYJNE	LOTNICZE ¹
OCHRONA PRAWNA	POŻAROWE	WŁAMANIE I KRADZIEŻ	WODA Z KANALIZACJI	SZYBY
HURAGAN	KOMPLEKSOWE UBEZPIECZENIA POSIADACZY DOMÓW	KOMPLEKSOWA OFERTA DLA WŁAŚCICIELI DOMÓW	GRADOBICIE	ŻYWY INWENTARZ
UBEZPIECZENIA TECHNICZNE	ALL RISK	MORSKIE	KREDYTY I PORĘCZENIA ²	ROZSZERZONY ZAKRES ³
UTRATA ZYSKU BRUTTO	ASSISTANCE W PODRÓŻY	OC W LOTNICTWIE I KOSMONAUTYCE	INNE MAJĄTKOWE	POZOSTAŁE MAJĄTKOWE I OSOBOWE

¹ W tym ubezpieczenie dotyczące kosmosu.
² Tylko reasekuracja.
³ W przypadku ubezpieczenia od pożaru i przerw w działalności gospodarczej z powodu pożaru (ubezpieczenie o rozszerzonym zakresie).

Firma Talanx posiada własne spółki lub oddziały na całym świecie i współpracuje z największymi klientami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi w ponad 175 krajach. Jej działalność detaliczna koncentruje się na Niemczech, a na poziomie międzynarodowym przede wszystkim na rozwijających się regionach Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Turcji) i Ameryki Łacińskiej.

Piony Grupy Talanx realizują swoje podstawowe procesy samodzielnie. Głównymi podstawowymi procesami w Pionie Korporacyjnym i Specjalistycznym, który koncentruje się na działalności międzynarodowej, oraz w segmentach reasekuracji są rozwój produktów, sprzedaż i ubezpieczenia, w tym odpowiedni nadzór techniczny. Podstawowe procesy w segmentach detalicznych obejmują rozwój produktów, ustalanie stawek, sprzedaż, zarządzanie produktami i marketing produktów. Segment Operacji Grupy jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami, rozwój korporacyjny, zarządzanie ryzykiem, zasoby ludzkie, inne usługi i reasekurację wewnątrzgrupową podstawowych segmentów ubezpieczeń.

Informacje o kluczowych zasobach niematerialnych

Zasoby niematerialne, takie jak pracownicy, klienci / satysfakcja klienta, a także oprogramowanie i technologie odgrywają kluczową rolę i mają duże znaczenie dla firmy Talanx AG. Zasoby te stanowią podstawę naszego modelu biznesowego. Są one kluczowymi czynnikami wpływającymi na wartość i mają kluczowe znaczenie dla konkurencyjności Spółki oraz jej długoterminowego i ponadprzeciętnego sukcesu w branży.

Pracownicy: Zmotywowani i dobrze wyszkoleni pracownicy mają kluczowe znaczenie dla zdolności firmy Talanx AG do skutecznego i efektywnego działania w perspektywie długoterminowej jako globalnego dostawcy wielu marek w branży ubezpieczeń i usług finansowych. W wyspecjalizowanych i zorientowanych na klienta obszarach działalności niezbędna jest profesjonalna wiedza i efektywna współpraca. Dlatego też zadowolenie i dobre samopoczucie pracowników ma dla Grupy kluczowe znaczenie. Kluczowe kwestie obejmują poprawę warunków pracy, umożliwienie współdecydowania i promowanie równych szans. Odpowiednie wynagrodzenie i możliwości zaawansowanego szkolenia również sprzyjają pozytywnemu środowisku pracy i pomagają zarówno pracownikom, jak i Spółce w osiągnięciu ich celów.

Aby lepiej zrozumieć potrzeby pracowników, Grupa przeprowadza wewnętrzne ankiety wśród pracowników na całym świecie. Spostrzeżenia uzyskane w wyniku tych działań są uwzględniane w strategiach HR dla poszczególnych krajów i pomagają zapewnić ich ciągłe doskonalenie.

Klienci/satysfakcja klienta: Jako ubezpieczyciel, Grupa Talanx polega na zaufaniu swoich klientów. Zaufanie jest podstawą zakupu rozwiązań ubezpieczeniowych, a tym samym współpracy z naszą Grupą. Zaufanie jest tworzone poprzez nieustanne należyte uwzględnianie interesów i praw klientów w łańcuchu wartości.

Rozwiązania ubezpieczeniowe, które są dostosowane do potrzeb klientów, uczciwe i skuteczne doradztwo oraz jasne wyjaśnienia dotyczące zalecanych rozwiązań ubezpieczeniowych mają na celu zapewnienie, że rzeczywiście taka jest sytuacja i są warunkiem wstępnym osiągnięcia wysokiego poziomu zadowolenia klientów. Ponadto Grupa wdrożyła dalsze środki mające na celu zwiększenie zaufania i satysfakcji klientów. Na przykład, kodeks postępowania służy jako wiążące wytyczne dla wszystkich pracowników, definiujący podstawowe wymogi prawne i etyczne regulujące interakcje z klientami. Inne środki obejmują szczegółowe procedury zatwierdzania produktów, okazjonalne wewnętrzne ankiety wśród klientów w punktach kontaktowych oraz zewnętrzne narzędzia i badania ewaluacyjne.

Otoczenie prawne i regulacyjne

Firmy ubezpieczeniowe (główne firmy ubezpieczeniowe i reasekuracyjne) oraz firmy zarządzające aktywami podlegają kompleksowemu nadzorowi prawnemu i finansowemu ze strony organów nadzoru na całym świecie. W Republice Federalnej Niemiec odpowiada za to Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin). Ponadto działalność gospodarcza podlega szczegółowym wymogom prawnym. W ostatnich latach ramy regulacyjne stały się bardziej rygorystyczne, co spowodowało rosnącą złożoność prowadzenia działalności. Trend ten utrzymał się w 2024 roku.

Sprzedaż produktów ubezpieczeniowych podlega szczegółowym wymogom prawnym. Współpracując z pośrednikami, największe firmy ubezpieczeniowe muszą przestrzegać wymogów ustawowych, a także wymogów okólnika BaFin 11/2018 Dystrybucja ubezpieczeń, regulującego współpracę z pośrednikami ubezpieczeniowymi, a także w zakresie zarządzania ryzykiem związanym z dystrybucją. Nadzór nad produktami i wymogi w zakresie zarządzania produktami ubezpieczeniowymi zostały określone między innymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji Europejskiej (UE) 2017/2358. W obszarze ubezpieczenia długu rezyduального ustawa o crowdfundingu towarzyszącym (Schwarmfinanzierungs-Begleitgesetz) prawnie ustanowiła limit prowizji, który wszedł w życie 1 lipca 2022 r. Ponadto niemiecka ustawa o finansowaniu przyszłości (ZuFinG), która weszła w życie 1 stycznia 2025 r., wprowadziła siedmiodniowy okres oczekiwania na zawarcie polis ubezpieczenia długu rezyduального dla w przypadku ogólnych umów o kredyt konsumencki. Ponadto w dniu 28 czerwca 2025 r. wejdzie w życie niemiecka ustawa o poprawie dostępności (Barrierefreiheitsstärkungsgesetz) i odpowiednie rozporządzenie, zgodnie z którymi niektóre produkty i usługi dla konsumentów muszą być dostępne i muszą im towarzyszyć informacje o dostępności. Usługi określone w wyżej wymienionej ustawie obejmują usługi handlu elektronicznego, co oznacza, że internetowa sprzedaż produktów ubezpieczeniowych musi spełniać wymogi dostępności, które będą miały wówczas zastosowanie.

Nadrzędne aspekty organizacji działalności („system zarządzania”), a także kluczowe pojęcia, takie jak „proporcjonalność”, „zarządy” i „rady nadzorcze”, zostały wyjaśnione z perspektywy organu nadzoru w okólniku BaFin 2/2017 (VA) dotyczącym interpretacji regulacyjnej minimalnych wymogów prawa nadzorczego w zakresie systemu zarządzania zakładami ubezpieczeń (MaGo). Pomimo faktu, że ten dokument nie jest bezpośrednio prawnie wiążący, Grupa HDI weźmie MaGo również pod uwagę przy tworzeniu struktury swojej organizacji biznesowej, w szczególności w obszarach ogólnego zarządzania, kluczowych funkcji, systemu zarządzania ryzykiem, wymogów kapitałowych, systemu kontroli wewnętrznej, outsourcingu i zarządzania kryzysowego. BaFin opublikował zmienioną wersję MaGo do konsultacji publicznych. Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na Grupę.

Na podstawie niemieckiej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy (Geldwäschegesetz – GwG), HDI V. a. G., jako „spółka dominująca Grupy”, musi zapewnić, że wszystkie spółki Grupy podlegające wymogom przeciwdziałania praniu pieniędzy wdrożą określone minimalne standardy. W oparciu o wymogi niemieckiej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy (GwG), funkcja ds. prania pieniędzy w Grupie wdrożyła analizę ryzyka we wszystkich pionach w Grupie w zależności od zdarzeń lub co najmniej raz w roku w czwartym kwartale roku i dokumentuje oparte na ryzyku środki podjęte przez spółki Grupy zobowiązane do zapobiegania praniu pieniędzy. Ponadto kwartalna sprawozdawczość obejmująca całą Grupę zapewnia wymianę informacji w ramach Grupy. Ryzyko wykorzystania Grupy do prania pieniędzy i finansowania terroryzmu jest ogólnie sklasyfikowane jako niskie.

W ostatnich latach cyfryzacja staje się coraz ważniejsza. Towarzyszy temu przejście na cyfrowe modele biznesowe oparte na danych; a wynikające z tego kwestie prawne i wyzwania, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa IT, również odgrywają coraz ważniejszą rolę dla spółek Grupy HDI. W okólniku 10/2018 dotyczącym wymogów nadzorczych w zakresie IT w zakładach ubezpieczeń (VAIT) BaFin przedstawił instrukcje dotyczące interpretacji przepisów regulujących organizację przedsiębiorstw w ustawie o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG) w zakresie, w jakim odnoszą się one do rezerw techniczno-organizacyjnych przedsiębiorstw. To samo dotyczy okólnika 11/2019 (WA) w sprawie wymogów nadzorczych dotyczących IT w niemieckich podmiotach zarządzających aktywami (KAIT). Urząd opublikował również wytyczne dotyczące outsourcingu do dostawców usług w chmurze. Ponadto w 2024 roku UE wydała rozporządzenie w sprawie sztucznej inteligencji (rozporządzenie (UE) 2024/1689), które ma również zastosowanie do branży ubezpieczeniowej i będzie miało wymierny wpływ na Grupę Talanx.

Unijna ustawa o cyfrowej odporności operacyjnej (DORA) wprowadziła nowe wymogi w tym zakresie, które między innymi firmy ubezpieczeniowe będą musiały spełnić od stycznia 2025 roku. Ma to na celu wzmocnienie europejskiego rynku finansowego przed zagrożeniami cybernetycznymi oraz incydentami związanymi z technologiami informacyjnymi i komunikacyjnymi.

Grupa Talanx przetwarza znaczne ilości danych osobowych, na przykład podczas zarządzania wnioskami i umowami oraz podczas dokonywania płatności. W celu zapewnienia zgodności z wymogami ochrony danych, takimi jak ogólne rozporządzenie UE o ochronie danych (RODO) i niemiecka federalna ustawa o ochronie danych (BDSG), system zarządzania ochroną danych został zaprojektowany w celu przestrzegania i monitorowania tych wymogów. Pracownicy są uczulani na konieczność ostrożnego obchodzenia się z danymi (na specjalnych seminariach szkoleniowych) i są zobowiązani na piśmie do przestrzegania wymogów ochrony danych. W odniesieniu do wymogów ochrony danych, które są niezależne od konkretnych procesów, takich jak zlecanie usługodawcom, należy przestrzegać centralnych procedur. To samo dotyczy praw do ochrony danych klientów, akcjonariuszy i pracowników.

Przestrzeganie obowiązującego prawa jest fundamentem długoterminowego sukcesu biznesowego spółek wchodzących w skład Grupy Talanx. Grupa zwraca szczególną uwagę na dostosowanie swojej działalności i produktów do obowiązujących ram prawnych, regulacyjnych i podatkowych. Mechanizmy wprowadzone w tym celu zapewniają, że możemy szybko zidentyfikować i ocenić przyszłe zmiany prawne oraz ich wpływ na naszą działalność biznesową, tak abyśmy mogli dokonać niezbędnych dostosowań w odpowiednim czasie.

Jako emitenci papierów wartościowych, firma Talanx AG i inne spółki Grupy podlegają nadzorowi rynku kapitałowego m.in. w Niemczech i Luksemburgu.

Struktura Grupy

Działalność Grupy dzieli się na ubezpieczenia – które mają pięć segmentów sprawozdawczych – oraz szósty segment, Operacji Grupy.

W sektorze ubezpieczeń podstawowych działamy za pośrednictwem trzech pionów: Korporacyjny i specjalistyczny, Detaliczny międzynarodowy i Detaliczny Niemcy. Dwa segmenty Detaliczny Niemcy – Majątkowe/NNW i Detaliczny Niemcy – Na Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r. Za każdy z pionów odpowiedzialny jest odrębny członek Zarządu.

Pion Korporacyjny i specjalistyczny działa na całym świecie; jest w dużej mierze niezależny od firm trzecich i jest w stanie organizować międzynarodowe konsorcja. Pion Detaliczny międzynarodowy koncentruje się na strategicznych rynkach Ameryki Łacińskiej i Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Turcji). Pion Detaliczny Niemcy obejmuje spółki oferujące produkty ubezpieczeniowe klientom prywatnym oraz małym i średnim przedsiębiorstwom w Niemczech.

Nasza działalność reasekuracyjna obejmuje segmenty reasekuracji w zakresie ubezpieczeń majątkowych/NNW i reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych, które są obsługiwane przez firmę Hannover Rück SE. Rynkami docelowymi dla reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW są Europa, Bliski Wschód i Afryka, Ameryka oraz Azja i Pacyfik; ponadto segment prowadzi szereg globalnych linii reasekuracyjnych na całym świecie. Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych jest podzielona na jednostki rozwiązań finansowych i rozwiązań w zakresie ryzyka, które obejmują rozwiązania w zakresie ubezpieczenia na dożycie oraz ubezpieczenia na wypadek śmierci i zachorowania.

Segment Operacji Grupy obejmuje firmę Talanx AG, która wykonuje głównie zadania strategiczne i działa jako wewnętrzny reasekurator Grupy. Ponadto segment ten obejmuje firmę HDI AG jako spółkę będącą pracodawcą dla German Primary Insurance Group oraz brokera reasekuracyjnego Talanx Reinsurance Broker GmbH, Ampega Asset Management GmbH i Ampega Investment GmbH; spółki Ampega przede wszystkim zarządzają inwestycjami Grupy i oferują usługi finansowe i inne.

STRUKTURA GRUPY

TALANX AG				
GESCHÄFTSBEREICH CORPORATE & SPECIALTY	GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMEN- VERSICHERUNG INTERNATIONAL	GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMEN- VERSICHERUNG DEUTSCHLAND	GESCHÄFTSBEREICH RÜCKVERSICHERUNG	
			PION REASEKURACJI	
PION KORPORACYJNY I SPECJALISTYCZNY	PION DETALICZNY MIĘDZYNARODOWY	PION DETALICZNY NIEMCY	SCHADEN- RÜCK- VERSICHERUNG	PERSONEN- RÜCK- VERSICHERUNG
			MAJĄTKOWE /NNW REASEKURACJA	REASEKURACJA UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNYCH
HDI Global SE	HDI International AG	HDI Deutschland AG	Hannover Rück SE	
HDI Global Specialty SE	HDI Seguros S. A. (Brazylia)	HDI Lebensversicherung AG	E+S Rückversicherung AG	
HDI Versicherung AG (Austria)	Yelum Seguros S. A. (Brazylia)	HDI Pensionsfonds AG	Argenta Holdings Limited	
HDI Global Seguros S. A. (Brazil)	HDI Seguros S. A. (Chile)	HDI Pensionskasse AG	Hannover ReTakaful B. S. C. (c) (Bahrajn)	
HDI Global Seguros S. A. (Meksyk)	HDI Seguros S. A. (Kolumbia)	HDI Pensionsmanagement AG	Hannover Re (Bermuda) Ltd.	
HDI Global SA Ltd. (RPA)	HDI Seguros S. A. de C. V. (Meksyk)	HDI Versicherung AG	Hannover Life Re of Australasia Ltd.	
HDI Global Insurance Company (USA)	TUiR WARTA S. A. (Polska)	Lifestyle Protection Lebensversicherung AG	Hannover Re (Irlandia) DAC	
HDI Global Network AG	TU na Życie WARTA S. A. (Polska)	Lifestyle Protection AG	Hannover Re South Africa Limited	
HDI Reinsurance (Irlandia) SE	TU na Życie Europa S. A. (Polska)	LPV Lebensversicherung AG	Hannover Life Reassurance Company of America	
	TU Europa S. A. (Polska)	LPV Versicherung AG		
	HDI Assicurazioni S. p. A. (Włochy)	neue leben Lebensversicherung AG		
	HDI Sigorta A. Ş. (Turcja)	neue leben Unfallversicherung AG		
		TARGO Lebens- versicherung AG		
		TARGO Versicherung AG		

Tylko najważniejsze udziały

Stan na dzień: 31.12.2024 r.

Strategia

Grupa Talanx prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń podstawowych i reasekuracji na całym świecie, zarówno w branży ubezpieczeń majątkowych/NNW, jak i ubezpieczeń na życie. W ciągu ponad 120 lat naszej historii przekształciliśmy się z czysto branżowego ubezpieczyciela odpowiedzialności cywilnej w wiodącą globalną grupę ubezpieczeniową – koncentrującą się na obszarach korporacyjnym i specjalistycznym, detalicznym i reasekuracyjnym. Przywiązujemy szczególną wagę do ścisłej współpracy z naszymi partnerami przemysłowymi i klientami detalicznymi, z których wielu współpracuje z nami od wielu lat, aby zapewnić im najlepszą możliwą usługę. Grupa Talanx optymalizuje relacje między ubezpieczeniami i reasekuracją jako integralny element naszego modelu biznesowego w celu konsekwentnego zwiększania naszego profilu możliwości/ryzyka i poprawy efektywności kapitałowej. Skład portfela Grupy zapewnia, że posiadamy wystarczającą samodzielną zdolność do podejmowania ryzyka na różnych etapach rynku, aby niezawodnie i długoterminowo wspierać naszych klientów oraz wykorzystywać obiecujące rynki. Takie podejście do dywersyfikacji wzmacnia naszą niezależność, minimalizuje naszą ekspozycję na ryzyko i umożliwia nam trwałą wzrost sukcesu Grupy z korzyścią dla klientów, inwestorów i pracowników.

Jednostką dominującą Grupy jest Talanx AG, spółka holdingowa zajmująca się finansami i zarządzaniem. Gwarantuje to, że Grupa osiągnie swój główny cel – zrównoważony, rentowny wzrost i długoterminowe tworzenie wartości. Jest to również zasada przewodnia dla strategii wszystkich pionów, które opierają się na strategii Grupy. Organizacja Grupy Talanx centralizuje zarządzanie Grupą i funkcje usługowe, jednocześnie delegując odpowiedzialność za zyski do pionów. Ta struktura organizacyjna, która zapewnia poszczególnym pionom wysoki poziom swobody operacyjnej i odpowiedzialności za zyski, jest kluczem do sukcesu Grupy Talanx, ponieważ umożliwia poszczególnym pionom maksymalne wykorzystanie ich możliwości wzrostu i zysku.

Podczas gdy marka Talanx jest zorientowana na rynek kapitałowy, wysoki poziom krajowej i międzynarodowej wiedzy specjalistycznej w zakresie produktów, przyszłościowa polityka ubezpieczeniowa i silne zasoby dystrybucyjne naszych pionów operacyjnych znajdują odzwierciedlenie w strategii wielomarkowej. Umożliwia nam to optymalne dostosowanie się do potrzeb różnych grup klientów, regionów i współpracujących partnerów. Gwarantuje to również, że nowe spółki i/lub sektory działalności mogą zostać skutecznie zintegrowane z Grupą. Struktura ta tworzy również dobrą podstawę do współpracy, w szczególności z szeroką gamą partnerów i modeli biznesowych.

Grupa jako całość dąży do osiągnięcia zwrotu z kapitału własnego (zgodnie z MSSF) na poziomie ponad 12% do 2027 r., aby zapewnić długoterminowe tworzenie wartości. Naszym celem jest zwiększenie zysku netto Grupy o 30% do 2027 r. w porównaniu z 2024 r., w oparciu o nasze ukierunkowane strategie pionów i strategiczne inicjatywy wzrostu. Chcemy systematycznie zwiększać dywidendę na akcję do 4,00 euro do 2027 r. (+50% w porównaniu z 2024 r.). Jako strategiczne warunki postawiliśmy sobie również za cel osiągnięcie ograniczonego ryzyka rynkowego ($\leq 50\%$) i wysokiego regulacyjnego współczynnika wypłacalności (150% – 200%).

Nasze mocne strony, które stanowią podstawę naszego sukcesu, obejmują wyróżniającą się przedsiębiorczą kulturę korporacyjną Grupy z jasno określonymi lokalnymi obowiązkami, koncentracją na działalności B2B – źródle ponad 80% naszych przychodów z ubezpieczeń – oraz silną dywersyfikację regionalną pod względem działalności i asortymentu produktów.

Stała optymalizacja zarządzania kapitałem jest również integralną częścią strategii 2025. Główny nacisk kładzie się tutaj na zwiększenie transferów zysków i strat z ubezpieczeń pierwotnych w celu zmaksymalizowania elastyczności finansowej Grupy, zapewnienia solidnych zasobów kapitałowych przez cały czas i możliwości wypłaty dywidendy w perspektywie długoterminowej. Kapitał na rozszerzenie działalności jest wykorzystywany tylko w przypadku spełnienia kryteriów strategicznych i rentowności. Decyzje biznesowe są zarządzane w taki sposób, aby kapitał i płynność były przenoszone do spółki holdingowej, gdy tylko jest to możliwe. W tym celu zarówno struktura kapitałowa Grupy, jak i lokalne zasoby kapitałowe naszych spółek zależnych są na bieżąco optymalizowane. Ponadto łączymy wymogi reasekuracyjne dla ubezpieczeń pierwotnych na zasadzie wewnętrzgrupowej w spółce holdingowej, aby wykorzystać efekty kapitałowe i dywersyfikacyjne w całej Grupie.

Zarządzanie ludźmi jest kolejnym kluczowym elementem naszej strategii. W naszej strategii personalnej myślimy o rekrutacji holistycznie i w kategoriach grup docelowych („zatrudnianie”). Oferujemy naszym pracownikom ukierunkowane, atrakcyjne ścieżki rozwoju („rozwój”). Inspirujemy naszych pracowników do aktywnego działania na rzecz rozwoju naszej kultury i zachęcamy do przedsiębiorczości („inspiracja”). W tym celu zapewniamy niezbędną swobodę i zakres oraz ożywiamy naszą kulturę („doświadczenie”). Jednym ze szczególnych obszarów zainteresowania jest różnorodność, sposób na wykorzystanie naszych różnic jako siły dla długoterminowego rozwoju Grupy. Więcej szczegółów na temat naszej strategii zarządzania ludźmi znajduje się w rozdziale dotyczącym zrównoważonego rozwoju.

Strategie poszczególnych pionów zostały dopracowane i ukierunkowane. Strategia 4.0 firmy HDI Global pozycjonuje nas jako wiodącego partnera międzynarodowych programów ubezpieczeniowych i dostawcę usług dla firm powiązanych w Pionie Korporacyjnym i Specjalistycznym. Nasza polityka gwarantowania zysków jest połączona z efektywną strukturą kosztów. Ubezpieczenia specjalistyczne pozostają kluczowym obszarem wzrostu. W pionie korporacyjnym i specjalistycznym wierzymy, że istnieje szczególnie potencjał wzrostu w Ameryce Północnej, Europie, Australii i na wybranych rynkach wschodzących. W pionie detalicznym międzynarodowym zamierzamy kontynuować nasz silny wzrost poprzez strategię „HINexT 2025”, jednocześnie dalej zwiększając dywersyfikację. Naszym celem jest osiągnięcie pozycji lidera na pięciu zdefiniowanych głównych rynkach w Ameryce Łacińskiej oraz w Europie Środkowo-Wschodniej, tj. bycie jednym z pięciu największych dostawców ubezpieczeń majątkowych/NNW. Ma to zostać osiągnięte poprzez rentowny wzrost organiczny i nieorganiczny. Pion Detaliczny Niemcy nadal koncentruje się na strategii „Go25”. Oprócz znacznego wzrostu współpracy z małymi i średnimi przedsiębiorstwami (MŚP), jej głównym celem jest nawiązanie dodatkowej współpracy i organiczny wzrost w obszarze partnerstw bankowych. Pion Reasekuracji koncentruje się na osiągnięciu najlepszych w branży wyników w zakresie rentowności i wzrostu zysków w ramach strategii „Staying Focused. Thinking Ahead.” Kluczowe elementy to (1) skupienie się na reasekuracji z odchudzoną i efektywnym kapitałowo modelem biznesowym, (2) zapewnienie rentownego wzrostu oraz (3) przyspieszenie efektywności operacyjnej,

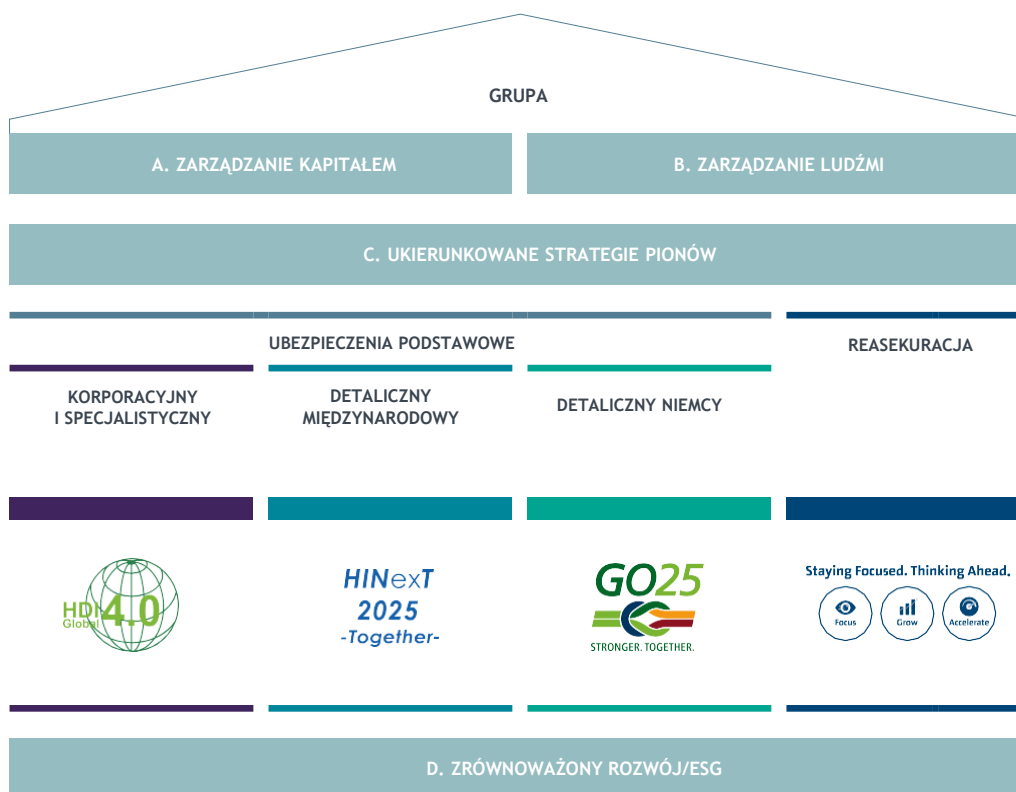
automatyzacji i wykorzystania danych, a także silne ugruntowanie różnorodności, równości i integracji w działaniach pionu. Ponadto, jako długoterminowy większościowy akcjonariusz w firmie Hannover Rück SE, wspieramy cel dalszego wzmocnienia pozycji tej firmy jako globalnego gracza.

Jako międzynarodowa grupa ubezpieczeniowa i długoterminowy inwestor, Grupa Talanx od dawna angażuje się w odpowiedzialny ład korporacyjny, mający na celu zapewnienie zrównoważonego tworzenia wartości. Strategia zrównoważonego rozwoju jest zatem integralnym elementem strategii Grupy. Opiera się on na skutecznym wdrażaniu aspektów ESG (środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego) w zarządzaniu aktywami i ubezpieczeniach, we własnej działalności Grupy oraz w jej oraz w działaniach związanych ze społecznym zaangażowaniem firmy.

Postawiliśmy sobie za cel osiągnięcie zerowej emisji netto do 2050 r. w naszej działalności inwestycyjnej i ubezpieczeniowej.¹ W naszych własnych lokalizacjach na całym świecie systematycznie dążymy do osiągnięcia neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych do 2030 r. (w tym kompensacji wszelkich pozostałych emisji). Nasze zdecentralizowane zaangażowanie społeczne koncentruje się w szczególności na obszarach różnorodności, równości i integracji, a także edukacji (pracowników). Więcej informacji na temat naszej strategii zrównoważonego rozwoju można znaleźć w rozdziale sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Strategia ryzyka została wyjaśniona w rozdziale raportu na temat ryzyka i w związku z tym nie została tutaj opisana bardziej szczegółowo.

STRATEGIA GRUPY TALANX



¹ Grupa Talanx zawsze podejmuje decyzje na podstawie aktualnych danych i obowiązujących ram regulacyjnych. W przypadku zmiany warunków, Grupa Talanx zastrzega sobie prawo do zmiany odnośnych decyzji.

Zarządzanie przedsiębiorstwem

Strategia Grupy Talanx jest ukierunkowana na długoterminowe tworzenie wartości dla wszystkich interesariuszy Grupy (w szczególności inwestorów, klientów i pracowników). Aby to osiągnąć, koncentrujemy się na ciągłości, sile finansowej i rentowności. Jednocześnie bierzemy pod uwagę wymagania regulacyjne stawiane zakładom ubezpieczeń oraz oczekiwania agencji ratingowych. Nasz system celów opiera się na czterech filarach:

- Siła finansowa
- Zrównoważony wzrost
- Długoterminowe tworzenie wartości
- Optymalna efektywność kapitałowa

Nasz kompleksowy, zintegrowany system zarządzania został zaprojektowany, aby pomóc nam osiągnąć te cele. Koncentruje się przede wszystkim na czterech podstawowych procesach zarządzania, które regulują interakcje między firmą Talanx AG a pionami:

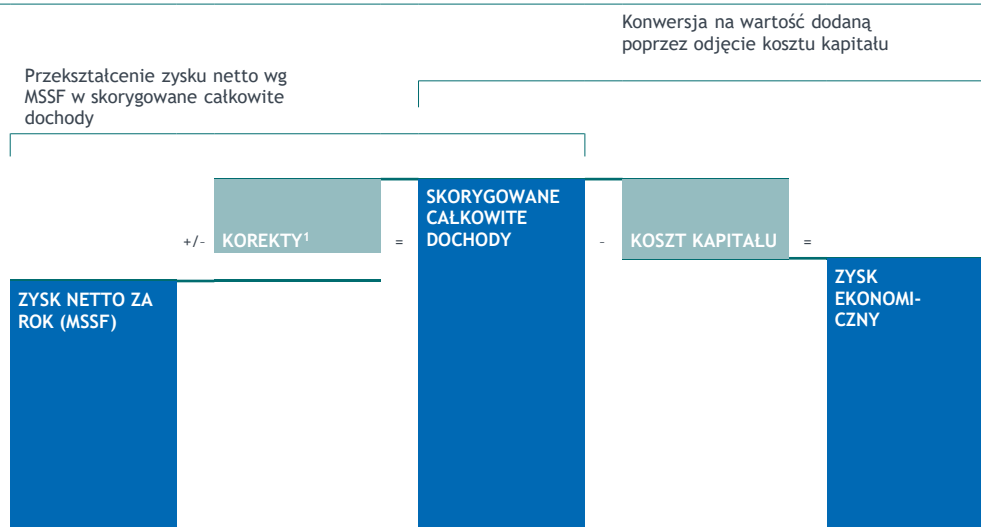
- Zarządzania kapitałem
- Zarządzania efektywnością
- Zarządzania ryzykiem
- Fuzji i przejęć

Interakcja między firmą Talanx AG a pionami opiera się na wiodącej zasadzie organizacyjnej Grupy Talanx, która centralizuje funkcje zarządzania Grupą, jednocześnie przekazując pionom odpowiedzialność za zyski.

Mierzymy pozycję finansową naszej Grupy za pomocą naszych wskaźników Wypłacalności 2 i modelu ratingowego S&P.

Wykorzystujemy naszą koncepcję pomiaru efektywności ekonomicznej (EPM) i miarę zysku ekonomicznego do zarządzania długoterminową wartością dodaną i zwiększania efektywności kapitałowej Grupy. Wskaźnik ten pozwala nam porównywać różne modele biznesowe. Zysk ekonomiczny mierzy ekonomiczny zysk netto (skorygowany całkowity dochód) pomniejszony o koszt kapitału. Oprócz zysku netto za rok obrotowy zgodnie z MSSF, skorygowany całkowity dochód uwzględnia inne składniki bilansu zgodnie z MSSF oraz pozycje pozabilansowe (obliczenia przedstawiono na poniższym rysunku). Koszt kapitału pochodzi z modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM) i jest dzielony konsekwentnie między segmenty przy użyciu modelu wewnętrznego.

POMIAR EFEKTYWNOŚCI EKONOMICZNEJ: UZGODNIENIE ZYSKU NETTO WG MSSF DO ZYSKU EKONOMICZNEGO



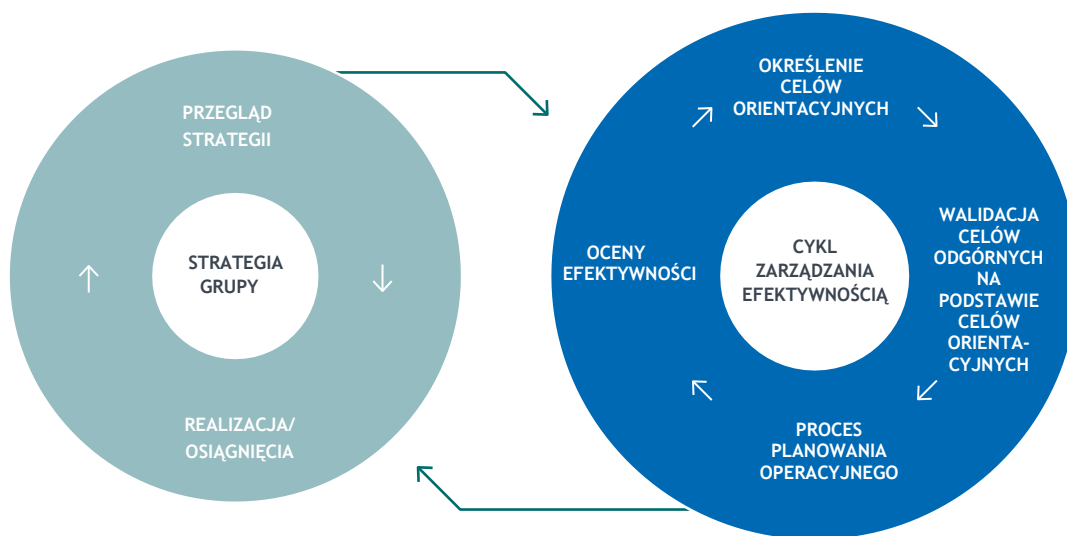
¹ Korekty, np. zmiana CMS i korekta pod kątem ryzyka.

Zarządzania efektywnością

Zarządzanie efektywnością jest podstawą naszego centralnego systemu zarządzania. Zapewnia efektywne, systematyczne zarządzanie Grupą i łączy działania biznesowe na poziomie Grupy i pionów z naszymi celami strategicznymi.

Cykl zarządzania efektywnością łączy nasze planowanie strategiczne i operacyjne i jest ściśle zintegrowany ze strategią Grupy. W okresie sprawozdawczym przyjął on następującą formę:

CYKL ZARZĄDZANIA EFEKTYWNOŚCIĄ



Na początku rocznego cyklu zarządzania wynikami Zarząd firmy Talanx AG wyznacza pionom orientacyjne cele, aby umożliwić im dostosowanie ich działań biznesowych do strategii. Te cele wywodzą się ze strategicznych wskaźników i inicjatyw zarządzania Grupy. Miary zarządzania strategicznego obejmują zwrot z kapitału własnego (RoE) i dywidendę. Określono również budżet ryzyka i minimalną wartość adekwatności kapitałowej, zapewniając ramy uzupełniające dla tych wskaźników zarządzania. Łącznie cele orientacyjne sformułowane przez Zarząd holdingu jasno określają jego oczekiwania co do rentowności, zdolności do wypłaty dywidendy, apetytu na ryzyko i poziomu bezpieczeństwa na każdy rok planowania.

Po ustaleniu orientacyjnych celów, określone cele są zatwierdzane przez piony pod względem ich wykonalności, a następnie ustalone przez Zarząd Talanx w procesie planowania operacyjnego.

Grupa i piony korzystają ze specjalnego panelu do zarządzania biznesem. Panel zarządczy wyświetla wszystkie kluczowe strategiczne i operacyjne wskaźniki zarządcze, zapewniając w ten sposób przegląd tego, czy cele Grupy i pionów mogą zostać osiągnięte w sposób zrównoważony. Prowadzenie procesu zarządzania efektywnością za pomocą panelu zarządczego pozwala nam zapewnić kompleksowe, jednolite zarządzanie dla całej Grupy. Wszystkie obszary Grupy są dostosowane do celów strategicznych i przedstawione w przejrzysty i zrównoważony sposób za pomocą mierzalnych wskaźników. W przypadku zarządzania operacyjnego przekładamy nasze cele strategiczne na czynniki generujące wartość operacyjną, które są spójne ze strategią.

Obecnie Grupa jest zarządzana wyłącznie za pomocą wskaźników efektywności finansowej. Niefinansowe wskaźniki zarządzania nie są istotne dla zarządzania Grupą. Wskaźniki zarządzania operacyjnego na poziomie Grupy i pionu przedstawione w poniższej tabeli są zatem wyłącznie wskaźnikami efektywności finansowej.

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA OPERACYJNEGO STOSOWANE W GRUPIE

PION KORPORACYJNY I SPECJALISTYCZNY	PION DETALICZNY MIĘDZYNAROD OWY	PION DETALICZNY NIEMCY ¹	PION REASEKURACJI ²		GRUPA
			REASEKURACJA UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW ²	REASEKURACJA UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNYCH ²	
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	Wzrost przychodów z ubezpieczeń	Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)
—	—	Wartość nowej działalności (netto, tylko ubezpieczenia na życie)	—	Wynik na usługach ubezpieczeniowych	Zysk netto Grupy
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto)	Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko ubezpieczenia majątkowe/NNW)	Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko ubezpieczenia majątkowe/NNW)	Wskaźnik szkodowo-kosztowy — (netto/brutto)	—	—
Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego	Zwrot z kapitału własnego

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NNW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

² Miary zarządcze są dostosowywane do prognozy na rok finansowy 2025: dla Pionu Reasekuracji będziemy teraz prognozować tylko zwrot z kapitału własnego, a nie wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowanych o wpływ kursów walutowych). W segmencie reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW będziemy nadal prognozować nie tylko wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/netto), ale także wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych). W segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych będziemy prognozować wzrost marży dla usług umownych netto (CSM) oprócz wyniku technicznego netto.

Definicje wskaźników zarządzania

Wskaźnik szkodowo-kosztowy (ubezpieczenia majątkowe/NNW)

Netto/brutto: $1 - [\text{wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto)} / \text{przychody z ubezpieczeń (brutto)}]$.

Netto/netto: $1 - [\text{wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto)} / \text{przychody z ubezpieczeń (netto)}]$.¹

Zysk netto Grupy

Skonsolidowany zysk netto za okres (po uwzględnieniu kosztów finansowych i podatków) z wyłączeniem udziałów mniejszościowych

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)

Wzrost przychodów z ubezpieczeń to nominalny wzrost skorygowany o wpływ kursów walutowych: przychody z ubezpieczeń za bieżący rok po kursie wymiany z poprzedniego roku (PY) pomniejszone o przychody z ubezpieczeń (PY), podzielone przez przychody z ubezpieczeń (PY).

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Przychody z ubezpieczeń pomniejszone o koszty obsługi ubezpieczeń oraz wynik na posiadanych umowach reasekuracji

Wzrost marży netto dla usług umownych (CSM)

CSM z bieżącego roku pomniejszone o CSM z poprzedniego roku, podzielone przez CSM z poprzedniego roku. CSM jest składnikiem wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania dla grupy zawartych umów ubezpieczeniowych. Reprezentuje on niezrealizowany zysk, który Grupa ujmie w przyszłości, gdy usługi będą świadczone zgodnie z umową ubezpieczenia.

Nowa wartość biznesowa (ubezpieczenia na życie)

Netto: marża dla usług umownych (CSM) dla nowych transakcji (netto) pomniejszona o składnik strat dla nowych transakcji (netto)

Zwrot z kapitału własnego

Stosunek zysku netto (po odjęciu kosztów finansowania i podatków) z wyłączeniem udziałów mniejszościowych do średniego kapitału własnego z wyłączeniem udziałów mniejszościowych.

¹ Przychody z ubezpieczeń (brutto) pomniejszone o koszty z tytułu posiadanych umów reasekuracji.

Sprawozdanie z sytuacji gospodarczej

Rynki i klimat biznesowy

Rozwój makroekonomiczny

W 2024 roku globalny krajobraz gospodarczy charakteryzowały napięcia geopolityczne, takie jak konflikt na Bliskim Wschodzie, niepewność polityczna w obliczu nowych wyborów i zmian rządów w wielu krajach, a także restrykcyjna polityka pieniężna wielu banków centralnych przez długie okresy w roku. W tym kontekście globalna gospodarka wzrosła o 3,2%, co po dalszym spowolnieniu było nieco poniżej średniej od przełomu tysiącleci.

W Niemczech w 2024 roku gospodarka skurczyła się drugi rok z rzędu o 0,2%. W tym kontekście wartość dodana brutto znacznie spadła zarówno w przemyśle wytwórczym, jak i budownictwie, podczas gdy nieznacznie wzrosła w sektorze usług. Negatywnymi czynnikami okazały się w szczególności utrzymujące się wysokie koszty energii, wzrost stóp procentowych oraz niepewne perspektywy gospodarcze i polityczne. Po stronie wydatków wzrost konsumpcji prywatnej i publicznej nie był w stanie w pełni zrekompensować gwałtownego spadku nakładów brutto na środki trwałe, zwłaszcza w odniesieniu do inwestycji w sprzęt. W tym samym czasie na rynkach zagranicznych nasiliły się przeciwności. W 2024 roku Niemcy były zatem jednym z najsłabszych krajów strefy euro pod względem wyników gospodarczych, podobnie jak w 2023 roku, a produkcja gospodarcza strefy euro wzrosła ogółem o 0,7% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pomimo wyższych stóp procentowych i wszystkich obaw związanych z recesją, gospodarka USA nadal radziła sobie dobrze w 2024 roku, rosnąc o 2,8% r/r. Wzrost ten był wspierany przez konsumpcję sektora publicznego i wydatki inwestycyjne (w tym na sprzęt), podczas gdy handel zagraniczny okazał się obciążeniem ze względu na silny wzrost importu. W szczególności wydatki konsumenckie ponownie zasłużyły na reputację najważniejszego czynnika napędzającego wzrost w amerykańskiej gospodarce, korzystając z rosnącej siły nabywczej dzięki silnemu wzrostowi płac w połączeniu ze stabilną inflacją i zdrowym rynkiem pracy. Chociaż stopa bezrobocia wzrosła nieznacznie z 3,8% do 4,1% w ciągu roku, pozostała ona na niskim poziomie w ujęciu historycznym.

W 2024 r. wzrost gospodarczy w Chinach spowolnił z 5,2% r/r do 5,0%. W obliczu trwających zawirowań w sektorze nieruchomości, wysokiego poziomu zadłużenia samorządów lokalnych, ograniczonych wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych i inwestycji napędzanych wyłącznie przez państwo, dodatkowe bodźce ostatecznie zapewniły silny czwarty kwartał, co oznacza, że kraj tylko nieznacznie osiągnął oficjalny cel wzrostu na poziomie 5%.

Wzrost w Ameryce Łacińskiej przyspieszył nieznacznie z 1,9% do 2,2% w ubiegłym roku. Fakt, że wiele banków centralnych w regionie już w 2023 roku ponownie obniżyło swoje kluczowe stopy procentowe, po tym jak gwałtownie wzrosły one w następstwie szoku inflacyjnego po COVID-19, okazał się mieć efekt wspierający. Niemniej jednak, wzrost pozostał poniżej średniej od przełomu tysiącleci.

REALNY PKB

% zmiana r/r	2024 ¹	2023
Niemcy	-0,2	-0,3
Strefa euro	+0,7	+0,4
USA	+2,8	+2,9
Chiny	+5,0	+5,2

¹ Źródło: Bloomberg; dane wstępne na dzień 12 lutego 2025 r.

Globalna presja inflacyjna w ubiegłym roku nadal słabła, choć stopy inflacji nie powróciły do poziomów sprzed pandemii COVID-19. W strefie euro stopa inflacji w połowie ubiegłego roku nadal wynosiła 2,5%. Jednak gwałtowny spadek o ok. osiem p.p. w stosunku do szczytu z 2022 roku dał EBC wystarczającą pewność siebie, aby rozpocząć cykl obniżek stóp procentowych od czerwca w obliczu słabej aktywności gospodarczej w strefie euro, a następnie obniżyć stopę depozytową z 4,00% do 3,00% do końca roku. Po tym, jak presja cenowa w Stanach Zjednoczonych początkowo ponownie wzrosła w pierwszym kwartale 2024 r., inflacja w tym kraju ustabilizowała się między 2,5% a 3%. W tym kontekście Fed pozostał stosunkowo ostrożny i zaczął obniżać stopy procentowe dopiero we wrześniu, choć do końca roku obniżył również podstawową stopę procentową o pełny punkt procentowy do 4,50%.

Rynki kapitałowe

Perspektywa obniżek stóp procentowych przez banki centralne, stabilne otoczenie gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i pozytywne trendy w zakresie zysków doprowadziły rynki akcji do nowych rekordów w 2024 roku. Amerykański indeks S&P 500 zakończył rok wzrostem o 23,3% (wszystkie wyniki obliczone w USD), odnotowując tym samym wzrost o ponad 20% drugi rok z rzędu. Podobnie jak w poprzednim roku, amerykański rynek akcji skorzystał na znacznie ponadprzeciętnych wynikach głównych spółek technologicznych, zwłaszcza w obliczu euforii związanej z tematem sztucznej inteligencji, podczas gdy tymczasowy „rajd Trumpa” po wyborach prezydenckich w USA na początku listopada okazał się krótkotrwały. Akcje na rynkach rozwiniętych (MSCI World: +17,0%), Azja (MSCI Azja bez Japonii: +9,8%) i Chiny (MSCI Chiny: +16,3%) pozostaje w tyle. W ujęciu dolarowym, indeks Euro Stoxx zakończył rok nawet z niewielką stratą 0,3%, podczas gdy DAX wzrósł powyżej poziomu 20 000 punktów po raz pierwszy w swojej historii. Ze względu na perspektywę obniżek stóp procentowych przez Fed, rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych spadła z najwyższego poziomu 5% jesienią 2023 roku do 3,62% do września 2024 roku.

Jednak obawy o wysoki dług publiczny Stanów Zjednoczonych i potencjalnie inflacyjną (celną) politykę przyszłego prezydenta USA, a także wątpliwości co do dalszych obniżek stóp procentowych przez Fed, spowodowały wzrost rentowności do 4,57% pod koniec roku (2024): +0,69 p.p.). Rentowność 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych wzrosła z 2,02% do 2,37% w ciągu 2024 roku. Cena ropy naftowej Brent osiągnęła w kwietniu najwyższy roczny poziom 91 USD za baryłkę w związku z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie. Jednak do końca roku spadła do 74 USD, co oznacza spadek o 3,1% r/r. Po tym, jak euro zyskało na wartości do 1,12 USD do sierpnia, gwałtowny wzrost stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych jesienią wywołał znaczny trend spadkowy w kierunku parytetu. Pod koniec roku kurs euro wynosił 1,04 USD, co oznacza spadek o 6,2% w stosunku do ceny otwarcia z początku roku.

Niemiecka branża ubezpieczeniowa

Ubezpieczenia majątkowe/NNW

Rozwój ubezpieczeń majątkowych/NNW w niemieckim sektorze ubezpieczeniowym ponownie charakteryzował się korektami składek związanymi z inflacją w 2024 roku ze względu na efekty nadrabiania zaległości. Ze względu na te efekty nadrabiania zaległości, ubezpieczenia komunikacyjne były w stanie odnotować znaczny wzrost składek pomimo jedynie niewielkiego wzrostu portfela. Koszty odszkodowań były ponownie wyższe niż w poprzednim roku ze względu na rosnące koszty napraw i nieznaczny wzrost częstotliwości roszczeń. W 2024 r. straty spowodowane klęskami żywiołowymi nieznacznie spadły w porównaniu z rokiem poprzednim, ale pozostały na wysokim poziomie. W szczególności straty spowodowane poważnymi zagrożeniami żywiołowymi wystąpiły w tempie znacznie przekraczającym długoterminową średnią. Najpoważniejsze straty związane z zagrożeniami żywiołowymi zostały spowodowane przez powódzie w maju i czerwcu okresu sprawozdawczego.

Ubezpieczenia na życie

Przychody ze składek w niemieckiej branży ubezpieczeń na życie nadal spadały w 2024 roku, choć w wolniejszym tempie niż w poprzednich latach. Głównym tego powodem było ustabilizowanie się działalności związanej ze składką jednorazową ze względu na spadek krótkoterminowych stóp procentowych. W segmencie regularnych składek odnotowano wzrost liczby nowych transakcji ze względu na wzrost płac nominalnych. Jednak ze względu na większą liczbę wypowiedzeń w wartościach bezwzględnych, nastąpił niewielki spadek w portfelach ogółem.

Międzynarodowe rynki ubezpieczeń

Grupa Talanx określiła regiony Europy i Ameryki Łacińskiej jako regiony docelowe dla rozwoju swojej międzynarodowej działalności detalicznej. W Pionie Korporacyjnym i Specjalistycznym grupa dalej rozszerza swoją globalną obecność. Niniejszy rozdział koncentruje się przede wszystkim na rozwoju sytuacji w wyżej wymienionych międzynarodowych regionach docelowych.

Ubezpieczenia majątkowe/NNW

Międzynarodowe ubezpieczenia majątkowe/NNW odnotowały realny wzrost składki w 2024 roku ze względu na trwający trudny etap rynkowy, szczególnie w obszarze ubezpieczeń prywatnych. Wzrost na rozwiniętych rynkach ubezpieczeń był nieco niższy niż na rynkach wschodzących (z wyłączeniem Chin) i charakteryzował się głównie wzrostem cen związanym z inflacją. W tym kontekście, Ameryka Północna wykazała najsilniejszy realny wzrost składek, a następnie Europa i region Azji i Pacyfiku. Pozytywny realny wzrost składek na rynkach wschodzących wynikał przede wszystkim z efektów wolumenowych.

Straty spowodowane klęskami żywiołowymi w okresie sprawozdawczym były wyższe niż w roku poprzednim i znacznie wyższe niż średnia dziesięcioletnia. Po raz kolejny duża część strat była spowodowana wieloma zdarzeniami o niskim lub umiarkowanym wpływie, w szczególności silnymi burzami, powodzią i huraganami. W Europie i na Bliskim Wschodzie poważne powodzie spowodowały rozległe szkody, podczas gdy Stany Zjednoczone zostały dotknięte huraganami Helene i Milton oraz silnymi burzami. Międzynarodowa reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW odnotowała dodatni wzrost składki w okresie sprawozdawczym, który również wynikał głównie z korekt cenowych.

Ubezpieczenia na życie

Przychody ze składek na międzynarodowych rynkach ubezpieczeń na życie w 2024 roku były znacznie powyżej długoterminowego trendu, głównie ze względu na większy popyt na produkty oszczędnościowe. Wzrost łącznych składek był ponownie napędzany głównie przez rynki wschodzące, w szczególności Chiny i Indie. Jednak ze względu na poprawę warunków makroekonomicznych, nawet rozwinięte rynki ubezpieczeniowe, w szczególności Ameryka Północna i Europa, odnotowały wzrost przychodów ze składek znacznie powyżej długoterminowego trendu. Podobnie, międzynarodowa reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych odnotowała dodatni wzrost składki w 2024 roku, czemu sprzyjał silny wzrost gospodarczy na rynkach wschodzących i rządowe reformy ubezpieczeń.

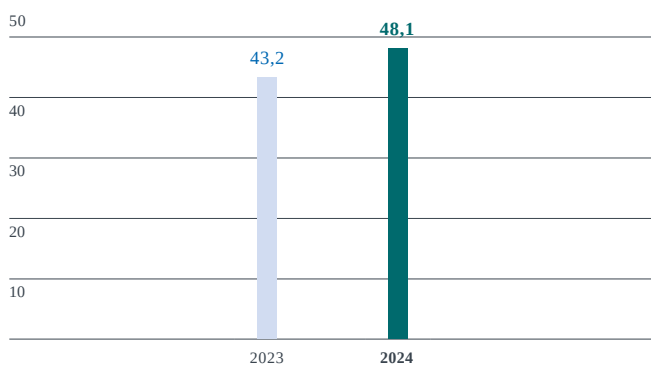
Wyniki biznesowe

Grupa kontynuuje poprawę rentowności w ubezpieczeniach podstawowych zarówno w Niemczech, jak i za granicą. Pion Korporacyjny i Specjalistyczny pozostaje wiodącym partnerem w zakresie międzynarodowych programów ubezpieczeniowych i dostawcą usług dla spółek zależnych. Pion zamierza generować wzrost w ubezpieczeniach specjalistycznych, w szczególności w Ameryce Północnej, Europie i Australii, a także w wybranych rynkach wschodzących. Wygląda na to, że międzynarodowy pion detaliczny będzie kontynuował silny wzrost i rozwijał dywersyfikację, mając na celu znalezienie się w pierwszej piątce firm oferujących ubezpieczenia majątkowe/NNW na naszych głównych rynkach. Pion detaliczny Niemcy nadal koncentruje się na swojej strategii. Jego celem jest dalszy rozwój działalności z małymi i średnimi przedsiębiorstwami (MŚP) oraz wzrost organiczny w obszarze partnerstw bankowych. Strategia Pionu Reasekuracji koncentruje się na osiągnięciu wiodących w branży wyników w zakresie rentowności i wzrostu zysków.

Pomimo trudnych warunków, przychody z ubezpieczeń (48,1 mld euro) i zysk operacyjny (4 913 mln euro) wzrosły odpowiednio o 11,4% i 60,1% w porównaniu z rokiem poprzednim. Zysk netto Grupy (1 977 mln euro) wzrósł o 25,0%.

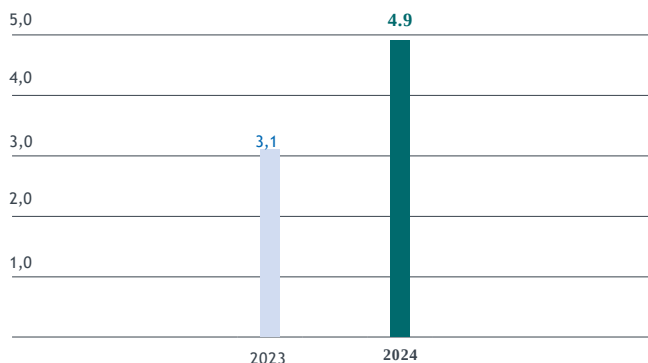
PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ

mln euro



ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)

mln euro



Talanx dywersyfikuje zakres reasekuracji

Grupa Talanx po raz pierwszy wyemitowała obligację katastroficzną i wykupiła wieloletnie ubezpieczenie od ryzyka trzęsienia ziemi w Chile. Obligacja, wyemitowana przez firmę Maschpark Re Ltd., spółkę celową założoną na Bermudach, we współpracy z firmą zależną od Talanx – Hannover Re, ma łączną wartość 100 mln USD.

Firma Talanx finalizuje finansowanie ceny nabycia firmy Liberty Mutual

Firma Talanx AG wyemitowała niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane o wartości 750 mln euro w ramach oferty prywatnej. Jedyńm subskrybentem obligacji była firma HDI V. a. G., większościowy akcjonariusz firmy Talanx AG. Wpływy z obligacji zostały wykorzystane do częściowego sfinansowania przejęcia firmy Liberty Mutual w Brazylii, Chile, Kolumbii i Ekwadorze.

Działalność Grupy

- Przychody z ubezpieczeń wzrosły o 13,0% po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych
- Zysk netto Grupy wzrósł o 25,0%
- Wskaźnik szkodowo-kosztowy spadł o 3,9 p.p.

NAJWAŻNIEJSZE DANE DOTYCZĄCE GRUPY

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	48 150	43 237	+11,4%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	5 114	3 234	+58,1%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	1 278	1 130	+13,1%
w tym wynik z inwestycji	5 772	4 649	+24,2%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-4 494	-3 519	-27,7%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	4 913	3 068	+60,1%
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (tylko majątkowe/NNW, netto/brutto) w %	90,3	94,3	-3,9 p.p.

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA GRUPĄ

%	2024	2023	+/-
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	13,0	12,2	+0,8 p.p.
Zysk netto Grupy w mln euro	1 977	1 581	+25,0%
Zwrot z kapitału własnego	17,9	16,6	+1,3 p.p.

Przychody z ubezpieczeń

Grupa Talanx zwiększyła przychody z ubezpieczeń o 11,4% do 48,1 (43,2) mld euro w okresie sprawozdawczym, przy czym 46,5% tej sumy pochodziło z ubezpieczeń podstawowych. Po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych, przychody z ubezpieczeń wzrosły o 13,0%. Segmenty Korporacyjny i Specjalistyczny oraz Detaliczny Międzynarodowy znacząco przyczyniły się do wzrostu przychodów z ubezpieczeń, osiągając wzrosty odpowiednio o 10,4% i 30,7%.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik z działalności ubezpieczeniowej poprawił się o 58,1% do 5,1 (3,2) mld euro, głównie dzięki lepszej rentowności działalności we wszystkich pionach. Duże straty na poziomie 2 199 mln euro mieściły się w przewidywanym budżecie na duże straty na ten rok finansowy (2 435 mln euro). Największymi pojedynczymi stratami były spowodowane przez huragan Milton w wysokości 290 mln euro, powódzie w Europie Wschodniej w wysokości 254 mln euro oraz powódzie w Brazylii w wysokości 148 mln euro. Segment Reasekuracji Ubezpieczeń na Życie/Zdrowotnych przyczynił się do tego wyniku dzięki dobrym wynikom w ubezpieczeniach na dożycie i na wypadek śmierci.

Wskaźnik szkodowo-kosztowy poprawił się o 3,9 p.p. do 90,3% (94,3%) dzięki poprawie wskaźników szkodowo-kosztowych we wszystkich pionach, ale w szczególności w pionach Detaliczny Międzynarodowy i Reasekuracja Ubezpieczeń na Życie/Zdrowotnych.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Przychody z inwestycji w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 5 772 (4 649) mln euro. Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko wzrósł do 3 880 (3 235) mln euro. Dochody z inwestycji zwykłych wzrosły o 15%, głównie dzięki wyższym dochodom z tytułu odsetek. Ponadto byliśmy w stanie wygenerować wyższy powtarzalny dochód z inwestycji alternatywnych. W porównaniu z poprzednim rokiem, wynik ze zbycia inwestycji również uległ poprawie, z nadwyżką kompensując wzrost pozostałych kosztów inwestycyjnych, który wynikał głównie z płatności z tytułu zakwestionowanych dodatkowych domiarów podatkowych związanych z ryzykiem inwestycyjnym. Wynik finansowy skorygowany o wpływ kursów walutowych, uwzględniający rozwiązanie zdyskontowanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz udział ubezpieczających w wyniku netto z inwestycji, w tym przychody z kontraktów ubezpieczeniowych typu unit-linked, wyniósł -4 494 (-3 519) mln euro. W ogólnym ujęciu, wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych wzrósł o 13,1% do 1 278 (1 130) mln euro.

Zysk operacyjny i zysk netto Grupy

Zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o 60,1% do 4 913 (3 068) mln euro. Spadki wyniku walutowego i pozostałego wyniku zostały z nadwyżką skompensowane przez poprawę wyniku netto na usługach ubezpieczeniowych oraz wyniku netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych (przed wpływem kursów walutowych). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu EBIT w segmencie Korporacyjnym i Specjalistycznym, (+57,4%), Detalicznym Międzynarodowym (+64,7%) oraz Reasekuracji Ubezpieczeń Majątkowych/NNW (+114,2%). Koszty podatkowe wzrosły do -1 402 (-289) mln euro. Koszty podatkowe w poprzednim roku były bardzo niskie ze względu na jednorazowy efekt związany z wprowadzeniem systemu podatku dochodowego od osób prawnych na Bermudach oraz w wyniku różnych regionalnych danin od zysków. Zysk netto Grupy w wysokości 1 977 (1 581) mln euro był o 25,0% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zwrot z kapitału własnego w okresie sprawozdawczym wyniósł 17,9% (16,6%).

Marża netto dla usług umownych (CSM) wzrosła do 11,4 (10,7) mld euro. Wzrost wynikał głównie z segmentów Detaliczny Niemcy i Reasekuracja Ubezpieczeń na Życie/Zdrowotnych.

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA GRUPA

	2024	Proгноza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
%		wysoki jednocyfrowy %
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	13,0	
Zysk netto Grupy w mld euro ¹	2,0	> 1,7
Zwrot z kapitału własnego	17,9	- 15

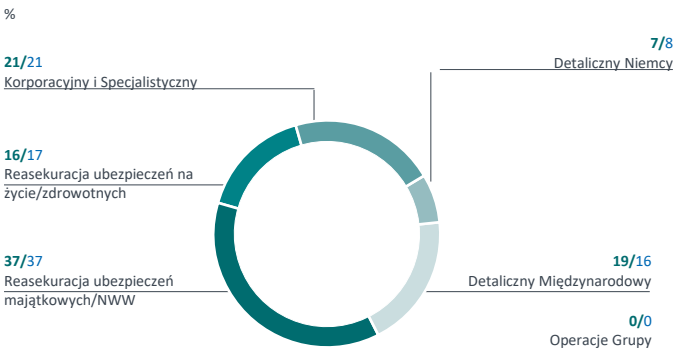
¹ Prognoza została skorygowana do „> 1,9 mld euro” w 2024 r.

Po skorygowaniu o kursy wymiany walut, przychody z ubezpieczeń wzrosły o 13,0% w okresie sprawozdawczym, co było powyżej prognozowanego górnego jednocyfrowego przedziału procentowego. Zysk netto Grupy na poziomie 2,0 mld euro również przekroczył prognozy na ten okres sprawozdawczy (zrewidowane w ciągu roku), które przewidywały zysk netto Grupy na poziomie ponad 1,9 mld euro. Prognoza zwrotu z kapitału własnego została podana w sprawozdaniu rocznym na poziomie ok. 15%. Rzeczywisty zwrot z kapitału własnego w wysokości 17,9% znacznie przekroczył prognozę.

Wyniki pionów Grupy

Na poziomie strategicznym firma Talanx dzieli swoją działalność na sześć segmentów sprawozdawczych: Korporacyjny i Specjalistyczny, Detaliczny Międzynarodowy, Detaliczny Niemcy, Reasekuracja Ubezpieczeń Majątkowych/NNW, Reasekuracja Ubezpieczeń na Życie/Zdrowotnych i Operacje Grupy. Prosimy zapoznać się z rozdziałem „Sprawozdawczość dotycząca segmentów” w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat struktury i zakresu działalności tych segmentów.

PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ WEDŁUG SEGMENTÓW



2024/2023

Korporacyjny i Specjalistyczny

- Znaczący wzrost zysku operacyjnego dzięki wynikom w zakresie ubezpieczeń i inwestycji
- Dwucyfrowy wzrost przychodów dzięki podwyżkom stawek i nowym transakcjom
- Ubezpieczenia skorzystała na niskiej częstotliwości i dużych stratach

KLUCZOWE DANE DLA PIONU KORPORACYJNEGO I SPECJALISTYCZNEGO

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	10 006	9 065	+10,4%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	1 004	770	+30,4%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	83	11	+660,5%
w tym wynik z inwestycji	368	196	+87,5%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-285	-185	-53,6%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	702	446	+57,4%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU KORPORACYJNEGO I SPECJALISTYCZNEGO

%	2024	2023	+/-
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	10,7	12,3	-1,6 p.p.
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto)	90,0	91,5	-1,5 p.p.
Zwrot z kapitału własnego	17,6	14,3	+3,3 p.p.

Pion ten łączy globalną działalność Grupy Talanx w zakresie ubezpieczeń korporacyjnych i specjalistycznych i działa w ponad 175 krajach za pośrednictwem swoich spółek i oddziałów, a także za pośrednictwem partnerów sieciowych.

Przychody z ubezpieczeń

Przychody pionu z ubezpieczeń gwałtownie wzrosły o 10,4% do 10,0 (9,1) mld euro (10,7% po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych). Wzrost wynikał z nowej działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i specjalistycznych oraz korekt cen związanych z inflacją.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik netto usług ubezpieczeniowych w pionie wyniósł 1 004 (770) mln euro i był znacznie wyższy niż w roku poprzednim. Wskaźnik szkodowości poprawił się o ok. 60 mln euro do 73,5% (74,5%) ze względu na niższą częstotliwość strat i niepełne wykorzystanie budżetu na duże straty. Wskaźnik kosztów również spadł do 16,5% (17,0%). W rezultacie wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) wyniósł 90,0% (91,5%).

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Dochód z inwestycji był znacznie wyższy niż w poprzednim roku i wyniósł 368 (196) mln euro ze względu na wyższe regularne dochody z odsetek i zwiększony wolumen inwestycji. Spadek wyniku finansowego netto z ubezpieczeń do -285 (-185) mln euro był oczekiwany w obecnym środowisku stóp procentowych.

Zysk operacyjny i zysk netto Grupy

Wzrost zysku operacyjnego o 57,4% do 702 (446) mln euro wynikał z korzystnych zmian zarówno w zakresie ubezpieczeń jak i inwestycji.

Wkład w zysk netto Grupy wyniósł łącznie 501 euro (351) mln.

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU KORPORACYJNEGO I SPECJALISTYCZNEGO

	2024	Proгноza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
%		
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o zmiany kursów walutowych)	10,7	wysoki jednocyfrowy %
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto)	90,0	< 93
Zwrot z kapitału własnego	17,6	13

Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o zmiany kursów walutowych) wyniósł 10,7% i był nieco wyższy niż oczekiwano. Przyczyniły się do tego ubezpieczenia majątkowe, odpowiedzialności cywilnej i specjalistyczne, zarówno dzięki nowym transakcjom, jak i podwyżkom stawek. Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) na poziomie 90,0% pozostał poniżej oczekiwanego poziomu <93%; opierał się na niskim wskaźniku szkodowości i niedostatecznym wykorzystaniu budżetu na duże straty.

Dobre wyniki ubezpieczeniowe i inwestycyjne zaowocowały zwrotem z kapitału własnego na poziomie 17,6%, znacznie powyżej oczekiwanego poziomu ok. 13%.

Detaliczny międzynarodowy

- Przychody z ubezpieczeń wzrosły o 39,9% (skorygowane o zmiany kursów walutowych), w szczególności dzięki wkładowi ze strony przejętych spółek Liberty w Ameryce Łacińskiej i WARTY
- Wskaźnik szkodowo-kosztowy spadł do 92,5%, na co duży wpływ miały spółki Liberty, Chile i Turcja
- Zysk operacyjny wzrósł o 64,7% do 836 mln euro, co stanowi jeszcze większy wzrost niż przychody z ubezpieczeń

KLUCZOWE DANE DLA PIONU DETALICZNEGO MIĘDZYNARODOWEGO			
mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	9 281	7 099	+30,7%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	778	426	+82,7%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	448	368	+21,9%
w tym wynik z inwestycji	784	628	+24,9%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-336	-261	-29,0%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	836	507	+64,7%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU DETALICZNEGO MIĘDZYNARODOWEGO			
%	2024	2023	+/-
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	39,9	40,8	-0,9 p.p.
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (tylko majątkowe/NNW, netto/brutto)	92,5	95,0	-2,5 p.p.
Żwrot z kapitału własnego	15,3	11,2	+4,1 p.p.

Pion ten łączy międzynarodową działalność Grupy Talanx w zakresie ubezpieczeń detalicznych i działa zarówno w Europie, jak i Ameryce Łacińskiej. Po podpisaniu umowy nabycia spółek Liberty Mutual w Brazylii, Chile, Kolumbii i Ekwadorze w maju 2023 roku, transakcja w Brazylii została zakończona w listopadzie 2023 roku. Przejęcie innych spółek Liberty Mutual w Chile, Kolumbii i Ekwadorze zostało ostatecznie pomyślnie zakończone 1 marca 2024 roku. W rezultacie firma HDI wzmocniła swoją pozycję rynkową i zajmuje obecnie 1. miejsce w Chile, 7. w Kolumbii i 17. w Ekwadorze w branży ubezpieczeń majątkowych i NNW. Spółki operacyjne Liberty Seguros w Chile i chilijska HDI Seguros S. A. połączyły się 1 listopada 2024 r., a kolumbijskie spółki operacyjne połączyły się 2 stycznia 2025 r.

Ponadto w grudniu 2024 r. osiągnięto porozumienie, zgodnie z którym strategiczne partnerstwo między Pionem a firmą Meiji Yasuda Life Insurance Company wygaśnie 31 grudnia 2025 r. W tym kontekście Pion planuje przejęcie akcji polskich spółek zależnych Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S. A. (24,3%) oraz Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S. A. (50,0% minus jedna akcja) począwszy od 2026 roku.

Przychody z ubezpieczeń

Przychody z ubezpieczeń wygenerowane przez Pion wzrosły o 30,7% (39,9% po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych) w porównaniu z rokiem poprzednim do 9,3 (7,1) mld euro. Te dobre wyniki były napędzane zarówno wzrostem organicznym (ok. 15% po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych), jak i włączeniem spółek Liberty przejętych w Ameryce Łacińskiej. Wzrost organiczny wynikał przede wszystkim z działalności polskich spółek Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S. A. oraz Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S. A. w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych, budowlanych i na życie. A. W związku z tym segment po raz pierwszy wygenerował równy udział w przychodach z ubezpieczeń w Ameryce Łacińskiej i Europie.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wskaźnik szkodowo-kosztowy poprawił się do 92,5% (95,0%), a także skorzystał na przejętych spółkach Liberty, które miały lepszy wskaźnik mieszany niż średnia segmentu. Ponadto, działalność motoryzacyjna ubezpieczana przez chilijską spółkę HDI Seguros S. A. przyniosła bardzo korzystne wyniki ubezpieczeniowe, podczas gdy turecka spółka HDI Sigorta A. Ş. osiągnęła poprawę operacyjną. Te czynniki oraz utrzymujące się dobre wyniki biznesowe we Włoszech i w Polsce z nawiązką zrekompensowały duże straty spowodowane klęskami żywiołowymi, zwłaszcza w Europie Wschodniej i Chile. Wynik z działalności ubezpieczeniowej wzrósł odpowiednio do 778 (426) mln euro.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych wzrósł w porównaniu z rokiem obrotowym 2023 do 448 (368) mln euro. W szczególności wyższe wolumeny z tytułu przejścia grupy Liberty i w Turcji doprowadziły do wzrostu zwykłych dochodów z inwestycji, z nadwyżką kompensując ujemne skutki zmian kursów walutowych, głównie w Turcji. Wynik z polis ubezpieczeniowych typu unit-linked obniżył wynik z inwestycji netto o 14 mln euro. Efekt ten został jednak skompensowany w wyniku finansowym netto ubezpieczeń przez udział ubezpieczających. W ubezpieczeniowym wyniku finansowym netto zakładów ubezpieczeń majątkowych o 80 mln euro wzrosły koszty z tytułu likwidacji rabatów od rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Zysk operacyjny i zysk netto Grupy

W roku obrotowym 2024 pion Detaliczny Międzynarodowy wygenerował zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 836 mln euro, co stanowi wzrost o 65% w porównaniu z rokiem poprzednim (507 mln euro). Ta poprawa operacyjna wynikała z włączenia przejętych spółek Liberty i dobrych wyników ubezpieczeń w Chile w odniesieniu do regionu Ameryki Łacińskiej. W ogólnym ujęciu, zysk operacyjny (EBIT) w regionie Ameryki Łacińskiej wzrósł o 132 mln euro do 275 mln euro. Zysk operacyjny (EBIT) w regionie Europy wzrósł do 592 (408) mln euro. Główną siłą napędową były tu polskie spółki WARTA i HDI Sigorta A. Ş. w Turcji, dzięki usprawnieniom operacyjnym. Zysk netto Grupy po odjęciu udziałów mniejszościowych wzrósł odpowiednio do 449 (277) mln euro, a zwrot z kapitału własnego wyniósł 15,3% (11,2%)

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA DLA PIONU DETALICZNEGO MIĘDZYNARODOWEGO

	2024	Prognoza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
%		
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych) ¹	39,9	n.d.
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko ubezpieczenia majątkowe/NNW)	92,5	< 95
Zwrot z kapitału własnego	15,3	> 8,5

¹ W prognozie z sprawozdania rocznego za 2023 r. wzrost przychodów z ubezpieczeń był prognozowany oddzielnie dla ubezpieczeń majątkowych/NNW z „niskim dwucyfrowym wzrostem” oraz dla ubezpieczeń na życie ze „średnim jednocyfrowym wzrostem”.

Pion Detaliczny Międzynarodowy odnotował 39,9% wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o zmiany kursów walutowych) w roku obrotowym 2024. W prognozie z sprawozdania rocznego za rok 2023 wzrost przychodów z ubezpieczeń był prognozowany tylko oddzielnie dla ubezpieczeń majątkowych/NNW („niski dwucyfrowy wzrost”) oraz ubezpieczeń na życie („średni jednocyfrowy wzrost”). Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) dla międzynarodowych ubezpieczeń majątkowych/NNW był również znacznie lepszy od prognoz i wyniósł 92,5%. Zwrot z kapitału własnego na poziomie 15,3% znacznie przekroczył ostatnie prognozy na poziomie ponad 10% na 2024 rok.

Prezentacja kluczowych danych

PION DETALICZNY MIĘDZYNARODOWY WEDŁUG LINII BIZNESOWYCH W SKRÓCIE

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	9 281	7 099	30,7%
Majątkowe/NNW	8 510	6 516	30,6%
Na życie	771	583	32,2%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	778	426	82,7%
Majątkowe/NNW	642	328	95,7%
Na życie	136	98	39,3%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	448	368	21,9%
Majątkowe/NNW	419	351	19,6%
Na życie	32	21	52,4%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZEYNARODOWY WEDŁUG REGIONÓW W SKRÓCIE

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	9 281	7 099	30,7%
w tym Europa	4 812	4 353	10,5%
w tym Ameryka Łacińska	4 469	2 746	62,7%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	778	426	82,7%
w tym Europa	439	263	67,2%
w tym Ameryka Łacińska	339	163	107,7%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	448	368	21,9%
w tym Europa	297	270	10,0%
w tym Ameryka Łacińska	155	102	50,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	836	507	64,7%
w tym Europa	592	408	45,3%
w tym Ameryka Łacińska	275	142	92,9%

Detaliczny Niemcy

Dwa segmenty Detaliczny Niemcy – Majątkowe/NNW i Detaliczny Niemcy – Na Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

- Przychody z ubezpieczeń nadal rosną
- Poprawa wyniku na usługach ubezpieczeniowych, w szczególności dzięki niższemu obciążeniu dużymi szkodami
- Stabilny EBIT nieco powyżej poziomu z poprzedniego roku

KLUCZOWE DANE DLA PIONU DETALICZNEGO NIEMCY

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	3 619	3 558	+1,7%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	402	360	+11,6%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	-5	120	-104,2%
w tym wynik z inwestycji	2 861	2 279	+25,6%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-2 867	-2 158	-32,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	262	259	+0,9%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU DETALICZNEGO NIEMCY

%	2024	2023	+/-
Wzrost przychodów z ubezpieczeń	1,7	4,3	-2,6 p.p.
Wartość nowej działalności (netto, tylko ubezpieczenia na życie) w mln euro	316	338	-6,8 p.p.
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko ubezpieczenia majątkowe/NNW)	96,6	97,5	-1,0 p.p.
Zwrot z kapitału własnego	10,8	11,0	-0,2 p.p.

Przychody z ubezpieczeń

W segmencie Detalicznym Niemcy przychody z ubezpieczeń wzrosły o 1,7% do 3 619 (3 558) mln euro. W tym kontekście wzrosty osiągnięto zarówno w ubezpieczeniach na życie, jak i w ubezpieczeniach majątkowych/NNW. Wzrost dotyczy w szczególności klientów korporacyjnych/zawodów wolnych i linii komunikacyjnych, a także produktów emerytalnych w ubezpieczeniach na życie.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W okresie sprawozdawczym wynik z działalności ubezpieczeniowej wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim do 402 (360) mln euro.

Wynikało to przede wszystkim z mniejszej liczby szkód wynikających z częstości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych, a także dużych szkód i klęsk żywiołowych. Również w ubezpieczeniach na życie wzrost ubezpieczeń emerytalnych przyczynił się do dobrego wyniku.

W ubezpieczeniach majątkowych/NNW wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto) poprawił się o 1,0 p.p. z 97,5% do 96,6%.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej spadł do -5 (120) mln euro ze względu na wyższe koszty inwestycji.

Zysk operacyjny

Pomimo spadku wyniku finansowego netto z działalności ubezpieczeniowej i inwestycyjnej oraz poprawy wyniku walutowego i pozostałego, zysk operacyjny (EBIT) pozostał na poziomie z poprzedniego roku.

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU DETALICZNEGO NIEMCY

		Prognoza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023	
%	2024		
Wzrost przychodów z ubezpieczeń ¹	1,7	Stabilny	
Wartość nowej działalności (netto, tylko ubezpieczenia na życie)	316	> 300	
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko ubezpieczenia majątkowe/NNW)	96,6	< 98 >	
Zwrot z kapitału własnego	10,8	10	

1 W prognozie z sprawozdania rocznego za 2023 r. prognozowano „stabilny” wzrost przychodów z ubezpieczeń, oddzielnie dla ubezpieczeń majątkowych/NNW oraz ubezpieczeń na życie.

Pozytywny trend w przychodach z ubezpieczeń, zarówno majątkowych/NNW, jak i na życie, nieznacznie przekroczył nasze oczekiwania.

Wskaźnik KPI dla poszczególnych linii szkodowo-kosztowy (netto/brutto) pozostał poniżej prognozowanego poziomu 96,6%, częściowo ze względu na niższe obciążenie dużymi stratami z tytułu strat częstotliwości w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz z tytułu dużych strat i klęsk żywiołowych.

Dzięki stabilnemu dochodowi netto Grupy w wysokości 163 (161) mln euro, Pion przekroczył prognozowany zwrot z kapitału własnego.

Prezentacja kluczowych danych

PION DETALICZNY NIEMCY WEDŁUG LINII BIZNESOWYCH W SKRÓCIE

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	3 619	3 558	1,7%
Majątkowe/NNW	1 799	1 764	2,0%
Na życie	1 819	1 793	1,4%
Wynik usług ubezpieczeniowych	402	360	11,6%
Majątkowe/NNW	62	43	41,7%
Na życie	340	317	7,4%
Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych	-5	120	-104,2%
Majątkowe/NNW	75	77	-3,0%
Na życie	-78	43	-282,1%

Reasekuracja

Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW

- Przychody z ubezpieczeń wzrosły o 11,1% po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych
- Marża dla usług umownych (CSM) z nowej działalności wyniosła 2,7 mld euro
- Tendencja do wzrostu stawek przy odnawianiu umów była kontynuowana w 2024 roku
- Duże wydatki na szkody w ramach oczekiwanego budżetu pomimo wysokiej częstotliwości szkód
- Zysk operacyjny wzrósł do 2,413 mln euro
- Współczynnik szkodowo-kosztowy (netto/netto) na poziomie 86,6%

KLUCZOWE DANE DLA PIONU REASEKURACJI - SEGMENT REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW

mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	18 665	16 824	+10,9%
Wynik z usług ubezpieczeniowych	2 136	848	+151,7%
Wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych	697	483	+44,3%
w tym wynik z inwestycji	1 642	1,205	+36,2%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-945	-722	-30,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	2 413	1 127	+114,2%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA SEGMENTU REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW

%	2024	2023	+/-
łączny wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/netto)	86,6	94,0	-7,5 p.p

Wyniki biznesowe

W roku obrotowym 2024 globalne rynki reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW charakteryzowały się dużą liczbą klęsk żywiołowych związanych z pogodą, które spowodowały straty dla całej branży.

W przypadku odnowień umów w ciągu roku, ceny i warunki uległy poprawie w niektórych obszarach, a w innych ustabilizowały się na wysokim poziomie. Jednocześnie zaczął rosnąć popyt na wysokiej jakości ochronę reasekuracyjną. Podsumowując, byliśmy zadowoleni z odnowionych umów. Tradycyjnie raportujemy zmiany cen na podstawie skorygowanej o ryzyko, tj. stopy inflacji i korekty modeli są już uwzględnione w raportowanych przez nas zmianach cen.

W segmencie ubezpieczeń od klęsk żywiołowych kontynuowaliśmy politykę ubezpieczeniową zorientowaną na zysk, pozostając w atrakcyjnym otoczeniu rynkowym.

Przychody z ubezpieczeń

Dzięki podejściu do ubezpieczeń, które koncentruje się na jakości, marża dla usług umownych (CSM) z nowej działalności wzrosła znacząco o 15,4% do 2 733 (2 368) mln euro. Składnik straty netto z nowej działalności wyniósł 42 (40) mln euro.

Przychody z ubezpieczeń (brutto) w segmencie reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW wzrosły o 10,9% do 18,7 (16,8) mld euro. Przy stałych kursach walutowych, wzrost wyniósłby 11,1%.

Rok finansowy 2024 charakteryzował się wysoką częstotliwością strat katastroficznych o średniej skali. Straty netto z tytułu dużych strat wyniosły w roku obrotowym 1 629 (1 621) mln euro. Dzięki temu mieszczą się one w przewidywanym budżecie na 2024 r. w wysokości 1 825 mln euro. Duże straty klasyfikujemy jako zdarzenia, w przypadku których spodziewamy się wypłaty ponad 10 mln euro w postaci odszkodowań i kosztów odszkodowań brutto.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Największymi pojedynczymi stratami netto firmy Hannover Re były huragan Milton w wysokości 230 mln euro, a następnie powódź spowodowana ulewnymi deszczami w niektórych częściach Europy Środkowej i Wschodniej w wysokości 194 mln euro. Szkody spowodowane powodzią w wyniku ulewnych deszczy w Dubaju i innych częściach Zjednoczonych Emiratów Arabskich kosztowały 138 mln euro, podczas gdy niepokoje na francuskim terytorium zamorskim Nowej Kaledonii kosztowały 117 mln euro. Strata netto spowodowana huraganem Helene wyniosła 116 mln euro. Wypłaty roszczeń związanych z zawalonym mostem w Baltimore wyniosły łącznie 103 mln euro. Ponadto znacznie zwiększyliśmy nasze rezerwy na straty związane z wojną napastniczą Rosji przeciwko Ukrainie.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto) wzrósł znacząco do 2 136 (848) mln euro. Wskaźnik szkodowo-kosztowy poprawił się z 94,0% do 86,6% z dwóch głównych powodów: po pierwsze, rentowność działalności nadal się poprawiała, a po drugie, rezerwy na straty zostały utworzone do niezwykle wysokiego poziomu w poprzednim roku, który następnie znormalizował się w bieżącym roku finansowym. Wynik finansowy ubezpieczeń, skorygowany o zmiany kursów walutowych, wyniósł -945 (-722) mln euro.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Dochody z inwestycji w segmencie reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW wyniosły łącznie 1 642 (1 205) mln euro. Na wzrost ten wpłynął głównie wzrost zwykłych dochodów z inwestycji. W świetle wzrostu stóp procentowych, dochody z papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu ponownie wzrosły. Ponadto do wyniku przyczyniły się dochody z portfela obligacji indeksowanych inflacją i inwestycji alternatywnych.

Zysk operacyjny i zysk netto z inwestycji

Zysk operacyjny (EBIT) wzrósł do 2 413 (1 127) mln euro dzięki znacznej poprawie wyniku na usługach ubezpieczeniowych i wyższemu dochodowi z inwestycji.

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA SEGMENTU REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW			
			Prognoza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
%	2024		
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/netto)	86,6		< 89

Wskaźnik kosztowo-szkodowy w segmencie reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW wyniósł 86,6%, czyli poniżej docelowej prognozy na poziomie poniżej 89%.

Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych

- Przychody z ubezpieczeń (brutto) skorygowane o zmiany kursów walutowych wzrosły o 0,6% do 7 715 mln euro
- Marża dla usług umownych (CSM) z nowej działalności wyniosła 317 mln euro
- Marża dla usług umownych netto (CSM) wzrosła o 9,5% do 6,5 mld euro
- Utrzymujący się wysoki popyt ze strony klientów na ubezpieczenia na dożycie i rozwiązania finansowe
- Zysk operacyjny wzrósł o 7,2% do 926 mln euro

KLUCZOWE DANE DLA PIONU REASEKURACJI - SEGMENT REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNE			
mln euro	2024	2023	+/-
Przychody z ubezpieczeń	7 715	7 633	+1,1%
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	883	810	+9,0%
Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych	226	258	-12,4%
w tym wynik z inwestycji	396	416	-4,8%
w tym wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-170	-158	-7,7%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	926	864	+7,2%

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA SEGMENTU REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNYCH			
mln euro	2024	2023	+/-
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	883	810	+9,0%

Wyniki biznesowe

Wszystkie obszary reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych cieszyły się niezmiennie wysokim popytem ze strony klientów w 2024 roku. W okresie sprawozdawczym na naszą działalność ponownie miał wpływ trend ostrej konkurencji na światowych rynkach reasekuracji ubezpieczeń na życie i zdrowotnych.

Marża dla usług umownych (CSM) z nowej działalności spadła do 317 (359) mln euro. Składnik straty netto (LC) z nowej działalności wyniósł 6 (14) mln euro. Ponadto, odnowienia polis i zmiany w istniejącej działalności zwiększyły marżę netto dla usług umownych (CSM) do 6 517 (5 950) mln euro.

Przychody z ubezpieczeń

Przychody z ubezpieczeń w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych wyniosły 7,7 (7,6) mld euro; po skorygowaniu o zmiany kursów walutowych przychody z reasekuracji wzrosłyby o 0,6%.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik z działalności ubezpieczeniowej poprawił się o 9,0% do 883 (810) mln euro, przekraczając tym samym nasz cel dla segmentu reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych wynoszący ponad 850 mln euro.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej (przed wpływem kursów walutowych)

Wynik finansowy z ubezpieczeń (netto) przed zmianami kursów walutowych, który odzwierciedla odwrócenie dyskonta ujętego w poprzednich latach, spadł do -170 (-158) mln euro.

Dochód netto z inwestycji w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych spadł o 4,8% do 396 (416) mln euro.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o 7,2% do 926 (864) mln euro.

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA SEGMENTU REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNYCH

			Prognoza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
mln euro	2024		
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	883	>	850

Wynik z działalności ubezpieczeniowej w okresie sprawozdawczym wyniósł 883 mln euro i był znacznie powyżej prognozowanego zakresu.

Pion Reasekuracji jako całość

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA DLA PIONU REASEKURACJI JAKO CAŁOŚCI

%	2024	2023	+/-
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o zmiany kursów walutowych)	7,8	4,9	+2,9 p.p.
Zwrot z kapitału własnego	21,7	19,4	+2,3 p.p.

Przychody z ubezpieczeń (skorygowane o zmiany kursów walutowych) wzrosły o 7,8%. Zwrot z kapitału własnego wzrósł o 2,3 p.p. do 21,7% (19,4%).

Porównanie rzeczywistych wyników biznesowych z prognozą na rok 2024

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU REASEKURACJI JAKO CAŁOŚCI

			Prognoza na 2024 r. na podstawie Sprawozdania rocznego za rok 2023
%	2024		
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o zmiany kursów walutowych)	7,8	>	5
Zwrot z kapitału własnego	21,7	~	19

Wzrost przychodów z ubezpieczeń w Pionie Reasekuracji wyniósł 7,8% i był wyższy od prognozy na 2024 rok. Zwrot z kapitału własnego wyniósł 21,7%, co również było znacznie powyżej prognozy.

Operacje Grupy

- Przychody z ubezpieczeń z tytułu przejęć wewnątrzgrupowych wzrosły do 1 123 (965) mln euro
- Wynik z działalności ubezpieczeniowej poprawił się do 32 (27) mln euro
- Inwestycje na własne ryzyko w Grupie wzrosły o 6,6% do 144,3 mld euro

Specjaliści Grupy w dziedzinie reasekuracji

Przychody ubezpieczeniowe z przejęć wewnątrzgrupowych w segmencie Operacje Grupy wyniosły 1 123 (965) mln euro w 2024 roku i wynikały z cesji reasekuracyjnych w pionach Korporacyjnym i Specjalistycznym, Detalicznym Międzynarodowy i Detalicznym Niemcy. Wynik z działalności ubezpieczeniowej w segmencie Operacje Grupy poprawił się do 32 (27) mln euro. W roku obrotowym 2024 udział segmentu w dużych stratach wyniósł 52 mln euro, co mieściło się w ramach udziału segmentu w budżecie na duże straty w wysokości 70 mln euro. Największymi pojedynczymi stratami były powódź w Europie Wschodniej, której koszt wyniósł 16 mln euro, oraz powódź w Brazylii, której koszt wyniósł 11 mln milionów euro.

Specjaliści Grupy w dziedzinie inwestycji

We współpracy ze swoją spółką zależną Ampega Investment GmbH, firma Ampega Asset Management GmbH jest głównie odpowiedzialna za zarządzanie i administrowanie inwestycjami spółek Grupy oraz świadczy powiązane usługi, takie jak rachunkowość inwestycyjna i sprawozdawczość. Inwestycje Grupy na własne ryzyko wzrosły do 144,3 (135,4) mld euro w porównaniu z rokiem poprzednim, przy czym we wszystkich pionach odnotowano wzrost. Spółki Ampega wypracowały łącznie 73 (57) mln euro zysku operacyjnego segmentu w roku obrotowym 2024.

Jako spółka inwestycyjna, Ampega Investment GmbH zarządza funduszami detalicznymi i specjalnymi oraz świadczy usługi zarządzania portfelem finansowym dla klientów instytucjonalnych. Koncentruje się na zarządzaniu portfelami i administrowaniu inwestycjami. Całkowita wartość aktywów zarządzanych przez firmę Ampega Investment GmbH wzrosła o 11,8% do 52,6 (47,1) mld euro w porównaniu do wartości z początku roku. Na poziomie 11,6 (13,1) mld euro, nieco mniej niż jedna czwarta całkowitej wartości portfela jest zarządzana w imieniu spółek Grupy za pomocą funduszy specjalnych i bezpośrednich mandatów inwestycyjnych. Z pozostałej kwoty 29,9 (24,0) mld euro przypadało na instytucjonalnych klientów zewnętrznych, a 11,2 (10,0) mld euro na działalność detaliczną. Ta ostatnia jest oferowana nie tylko za pośrednictwem własnych kanałów dystrybucji i produktów Grupy, takich jak ubezpieczenia na życie z funduszem kapitałowym, ale także za pośrednictwem zewnętrznych zarządców aktywami i banków.

Zysk operacyjny

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie Operacje Grupy spadł do -169 (26) mln euro w roku obrotowym 2024 i obejmuje wydatki na płatności z tytułu zobowiązań odszkodowawczych na rzecz zakładów ubezpieczeń na życie w Grupie w związku z wydatkami z tytułu zakwestionowanych dodatkowych domiarów podatkowych w związku z ryzykiem inwestycyjnym. Zysk netto Grupy przypadający akcjonariuszom firmy Talanx AG dla tego segmentu wyniósł -318 (-87) mln euro po opodatkowaniu i kosztach finansowania w okresie sprawozdawczym.

Aktywa, zobowiązania i sytuacja finansowa

Aktywa i pasywa

- Aktywa ogółem wzrosły o 11,9 mld euro do 180,4 mld euro
- Inwestycje stanowią 88% łącznych aktywów

STRUKTURA AKTYWÓW

mln euro	2024		2023 ¹	
Wartości niematerialne i prawne	2 285	1%	2 393	1%
Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych	1 618	1%	1 049	1%
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	7 721	4%	7 074	4%
Inwestycje na własne ryzyko	144 302	80%	135 390	80%
Inwestycje na rzecz posiadaczy polis ubezpieczenia na życie, którzy ponoszą ryzyko inwestycyjne	14 138	8%	12 478	7%
Gotówka w banku, czeki i gotówka w kasie	5 167	3%	5 102	3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 206	1%	1 358	1%
Pozostałe aktywa	3 924	2%	3 660	2%
Aktywa trwałe i aktywa grup do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	57	0%	20	0%
Aktywa ogółem	180 419	100%	168 525	100%

¹ Skorygowano zgodnie z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

Znaczące zmiany w strukturze aktywów

Wzrost naszych łącznych aktywów o 11,9 mld euro do 180,4 mld euro wynika przede wszystkim ze wzrostu inwestycji na własne ryzyko (wzrost o +8,9 mld euro) oraz wzrostu inwestycji na rachunek i ryzyko ubezpieczających na życie (wzrost o +1,7 mld euro).

Wartości niematerialne i prawne w wysokości 2 285 (2 393) mln euro obejmują skapitalizowaną wartość firmy w wysokości 1 592 (1 611) mln euro oraz inne wartości niematerialne i prawne w wysokości 693 (782) mln euro.

„Zobowiązania z tytułu zawartych umów ubezpieczenia” wzrosły wraz ze wzrostem pozycji „Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis ubezpieczenia na życie”, która inwestycje w produkty ubezpieczeniowe typu unit-linked. W przypadku tych produktów ubezpieczeń na życie, dla których ryzyko inwestycyjne ponoszą sami ubezpieczający, pasywa techniczne odzwierciedlają wartości godziwe odpowiednich inwestycji.

W pozycji Aktywa trwałe i aktywa grup do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wykazaliśmy 57 mln euro na koniec okresu sprawozdawczego, z czego 14 mln euro przypada na planowane zbycie portfela ubezpieczeń w segmencie Korporacyjnym i Specjalistycznym, a 42 mln euro na planowane zbycie udziałów w nieruchomościach w pionach Reasekuracji i Detalicznym Niemcy.

Zarządzanie aktywami i cele

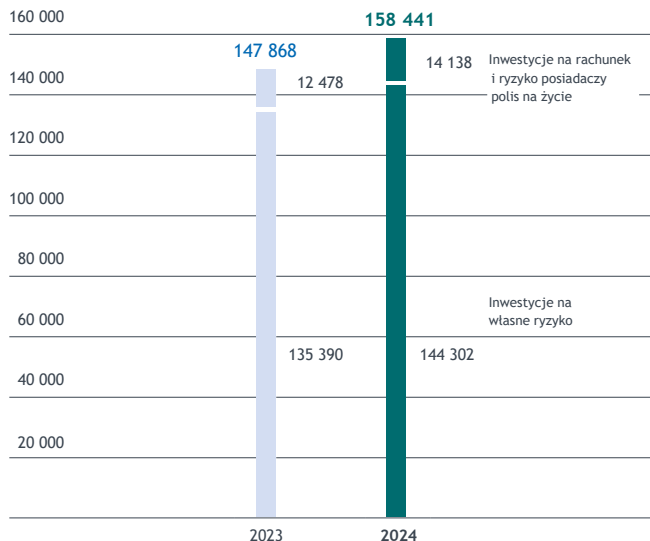
Napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, niepewność polityczna związana z nowymi wyborami i restrykcyjna polityka pieniężna charakteryzowały globalną sytuację gospodarczą w 2024 roku. Globalny wzrost gospodarczy na poziomie +3,2% był nieco poniżej średniej od 2000 roku.

Perspektywy obniżek stóp procentowych, stabilne otoczenie gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i pozytywne trendy w zakresie zysków doprowadziły rynki akcji do nowych rekordów w 2024 roku. Indeks S&P 500 zamknął rok wzrostem o 23,3% (w USD), co oznacza drugi rok z rzędu wzrostów przekraczających 20%. Amerykański rynek akcji szczególnie skorzystał na dobrych wynikach największych spółek technologicznych. Rentowność 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych wzrosła z 2,02% do 2,37% w ciągu 2024 roku. Pod koniec roku euro było notowane na poziomie 1,04 USD, po wzroście do 1,12 USD w sierpniu.

Zmiany w inwestycjach

PORTFEL INWESTYCYJNY

mln euro



Portfel inwestycji na własne ryzyko wzrósł znacząco o ok. 6,6% do 144,3 (135,4) mld euro na koniec 2024 roku. Wynikało to przede wszystkim z pozytywnego wpływu przychodów z działalności operacyjnej, spadku stóp procentowych dla inwestycji w euro w średnim i długim terminie oraz niższych premii za ryzyko w przypadku obligacji korporacyjnych. Ponadto przejęcie pozostałych spółek Liberty Mutual w Chile, Kolumbii i Ekwadorze doprowadziło do wzrostu inwestycji (+523 mln euro).

Po rozwiązaniu firmy Joint HR MR Private Equity GmbH w trakcie roku obrotowego i wynikającym z tego zbyciu joint venture (-2,0 mld euro), inwestycje funduszy, które zostały wniesione do joint venture w przeszłości, zostały przeniesione z powrotem do jednostek podlegających konsolidacji, w wyniku czego portfel funduszy inwestycyjnych ujmowanych w wartości godziwej przez wynik finansowy (głównie inwestycje w private equity) znacznie wzrósł o 3,1 mld euro do 12,0 (8,9) mld euro.

Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie wzrosły do 14,1 (12,5) mld euro.

Instrumenty dłużne ponownie były najważniejszą klasą aktywów w minionym roku finansowym. Reinwestycje były dokonywane głównie w tej klasie aktywów, biorąc pod uwagę istniejącą strukturę inwestycji. Ta klasa aktywów przyniosła 4,1 (3,5) mld euro zwykłego zysku, przy czym kwota ta została niemal w całości reinwestowana w okresie sprawozdawczym.

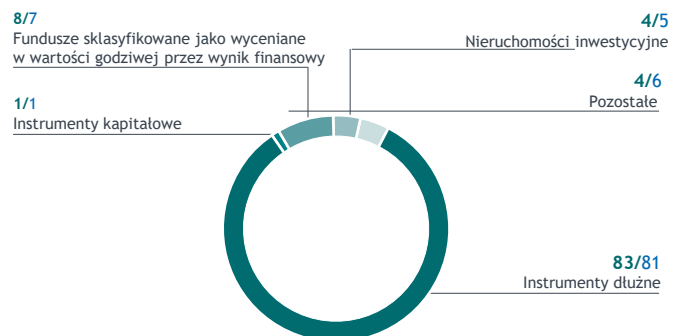
Szczegółowy system zbudowany w celu ograniczenia ryzyka akumulacji zaowocował zrównoważoną mieszanką inwestycji.

Nasza działalność inwestycyjna jest ograniczona wewnętrznym modelem ryzyka Grupy i budżetami ryzyka poszczególnych spółek. Zgodnie z naszymi wytycznymi dotyczącymi zarządzania aktywami i pasywami oraz zdolnością poszczególnych spółek do ponoszenia ryzyka, kontynuowaliśmy optymalizację i ulepszanie portfeli w ramach strategii poszczególnych spółek.

Wskaźnik alokacji kapitału po uwzględnieniu instrumentów pochodnych (wskaźnik kapitału własnego notowanych papierów wartościowych) wyniósł 0,8% (1,2%) na koniec okresu sprawozdawczego.

PORTFEL INWESTYCYJNY

%



2024/2023

PODZIAŁ AKTYWÓW NA WŁASNE RYZYKO WEDŁUG KLASY AKTYWÓW

mln euro	2024		2 023	
Nieruchomości inwestycyjne	6 166	4%	6 230	5%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i udziały kapitałowe	683	0%	1 105	1%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures	386	0%	2 249	2%
Instrumenty finansowe wyceniane według kosztu	982	1%	954	1%
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Instrumenty dłużne	117 007	81%	107 687	80%
Instrumenty kapitałowe	1 167	1%	1 522	1%
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty dłużne	1 328	1%	1 429	1%
Instrumenty kapitałowe	265	0%	322	0%
Instrumenty pochodne (aktywa)	364	0%	415	0%
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 033	8%	8 906	7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 413	1%	2 233	2%
Inwestycje związane z kontraktami inwestycyjnymi	2 174	2%	1 971	1%
inwestycje infrastrukturalne (pozostałe inwestycje)	334	0%	366	0%
Inwestycje na własne ryzyko	144 302	100%	135 390	100%
Instrumenty pochodne (pasywa)	-245	10%	-276	12%
Pasywa związane z kontraktami inwestycyjnymi	-2 188	90%	-1 980	88%
Pasywa związane z inwestycjami	-2 434	100%	-2 256	100%

Instrumenty dłużne

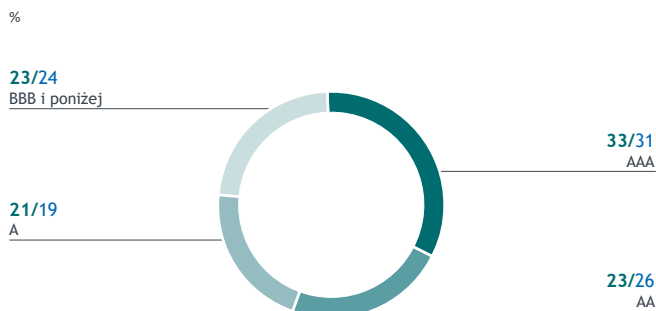
Portfel instrumentów dłużnych wzrósł o 9,2 mld euro w 2024 roku do 119,3 (110,1) mld euro na koniec okresu sprawozdawczego. Jako ekwiwalent 83% (81%) łącznych inwestycji, ta klasa aktywów stanowi najbardziej znaczący udział w naszych inwestycjach na własne ryzyko pod względem wolumenu. Instrumenty dłużne dzielą się na kategorie „Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” oraz „Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Zgodnie z modelem biznesowym Grupa posiada jedynie niewielki portfel instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowiły 98% (98%) łącznego portfela instrumentów dłużnych i wzrosły o 9,3 mld euro do 117,0 (107,7) mld euro. Obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne, niemieckie hipoteczne listy zastawne (Pfandbriefe) i inne podobne obligacje stanowiły większość tych inwestycji. Rezerwy z tytułu wyceny ujęte w innych całkowitych dochodach – tj. niezrealizowane zyski i straty netto – wyniosły -10,3 (-10,9) mld euro. Chociaż Europejski Bank Centralny i amerykańska Rezerwa Federalna zaczęły w ubiegłym roku łagodzić politykę pieniężną w odpowiedzi na zmiany inflacji, stopy procentowe na koniec okresu sprawozdawczego były nadal nieco wyższe niż na początku.

Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy składały się głównie z obligacji korporacyjnych. Łącznie instrumenty dłużne w tej kategorii wyniosły 1,3 (1,4) mld euro na koniec roku, czyli 1% (1%) łącznych inwestycji w klasie aktywów instrumentów dłużnych.

Inwestycje w instrumenty dłużne nadal koncentrowały się na obligacjach skarbowych o wysokim ratingu lub papierach wartościowych emitentów o podobnej jakości kredytowej na dzień sprawozdawczy. Portfel instrumentów dłużnych o ratingu AAA wynosił 38,8 (34,5) mld euro na dzień sprawozdawczy.

STRUKTURA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH WEDŁUG RATINGU



2024/2023

Grupa Talanx prowadzi stosunkowo konserwatywną politykę inwestycyjną. W rezultacie 77% (76%) instrumentów dłużnych posiada co najmniej rating A. Grupa posiada jedynie niewielki portfel inwestycji w obligacje skarbowe krajów o ratingu niższym niż A-. W oparciu o wartość godziwą portfel ten wynosi 6,1 (5,7) mld euro, a zatem odpowiada udziałowi 4,2% (4,2%) inwestycji na własne ryzyko.

Akcje i fundusze akcyjne

W ramach dywersyfikacji Grupa Talanx inwestuje również w akcje. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość portfela akcji spadła do ok. 1,1 (1,6) mld euro. Wpływy z tej pozycji zostały zainwestowane w instrumenty dłużne zgodnie z naszą (konserwatywną) polityką inwestycyjną.

Udział akcji wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody o wartości 1 040 (1 519) mld euro odnotował spadek rezerw z tytułu wyceny netto o 16 mln euro do 172 (188) mln euro. Jedyny niewielki spadek był początkowo spowodowany znacznym zmniejszeniem wielkości portfela akcyjnego w okresie sprawozdawczym. Ożywienie na rynkach akcji pod koniec roku doprowadziło do znacznego wzrostu wartości rynkowej pozostałego portfela, co częściowo zrównoważyło spadek rezerw spowodowany zmniejszeniem portfela. Te rezerwy z wyceny są ujmowane w kapitale własnym i nie mogą być później przeniesione do rachunku zysków i strat. W okresie sprawozdawczym niezrealizowane zyski wyniosły 109 mln euro (niezrealizowane straty: -11 mln euro), co wynikało ze zbycia inwestycji kapitałowych w tej kategorii.

Nieruchomości, w tym udziały w funduszach nieruchomości

Portfel nieruchomości inwestycyjnych na dzień sprawozdawczy wynosił 6,2 (6,2) mld euro. Dodatkowe 1,8 (1,8) mld euro zainwestowano w fundusze nieruchomości, które są ujmowane w instrumentach finansowych jako „Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 66 (62) mln euro. Na wybrane nieruchomości utworzyliśmy odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 44 (79) mln euro. Zmiany netto wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej wyniosły -198 (-255) mln euro w okresie sprawozdawczym.

Rok finansowy 2024 rozpoczął się z dużym optymizmem, co było widoczne na początku roku dzięki zauważalnemu wzrostowi popytu. Ta pozytywna sytuacja uległa nieznacznemu pogorszeniu, dlatego też pierwotnie prognozowany wolumen transakcji na poziomie 40 mld euro w Niemczech okazał się ostatecznie niższy o ok. 12,5%, spadając do 35 mld euro pod koniec roku. Niemniej jednak liczba ta była nieco wyższa niż w okresie sprawozdawczym 2023. Utrzymujący się niski poziom płynności na rynku stanowił wyzwanie dla wielu interesariuszy. Niezależnie od powyższego, pojawiają się pierwsze oznaki ożywienia na rynku inwestycyjnym, z ustabilizowaną sytuacją cen zakupu, wystarczającą premią za ryzyko i chęcią zaciągania długu. Prowadzi to do ogólnej stabilizacji zwrotu z inwestycji. Popyt nadal koncentruje się na klasach aktywów logistycznych, mieszkaniowych i alternatywnych, podczas gdy brakuje dużych transakcji na powierzchnie biurowe i portfelowych w głównym obszarze. Ze względu na rozbieżność między popytem a popytem, klasa aktywów mieszkaniowych przyciągnęła najwięcej inwestycji w 2024 roku. Trend w kierunku wysokiej jakości powierzchni biurowych w najlepszych lokalizacjach utrzymuje się, o czym świadczą w szczególności rosnące czynsze za najlepsze powierzchnie. Na rynku nieruchomości handlowych przezwyciężono problemy strukturalne, a wolumen transakcji nieznacznie wzrósł. Popyt na nieruchomości logistyczne pozostał silny pomimo spowolnienia popytu na wynajem powierzchni ze względu na ogólną sytuację gospodarczą w Niemczech.

Aktywność transakcyjna na głównych światowych rynkach nieruchomości powoli ponownie wzrosła (+37% r/r w IV kw. 2024 r.), choć nadal utrzymuje się znacznie poniżej szczytowych poziomów z 2022 r. Z tego powodu w minionym roku obrotowym Grupa ponownie musiała dokonać odpisów aktualizujących wartość niektórych aktywów ze swojego pośredniego portfela nieruchomości. Portfel ten składa się z ponad 100 funduszy nieruchomości. Jest on nastawiony na długoterminową perspektywę i ma na celu przyszły dochód kapitałowy i wzrost wartości kapitału. Jest globalnie zdywersyfikowany, koncentrując się na regionach Europy, Ameryki Północnej i Azji, z których Europa stanowi większość inwestycji. Dywersyfikacja regionalna i sektorowa ma na celu osiągnięcie defensywnej i umiarkowanej pod względem ryzyka charakteru portfela, przy jednoczesnym pozytywnym wpływie na wyniki.

Inwestycje infrastrukturalne

Projekty infrastrukturalne są kluczowym elementem wszystkich naszych inwestycji. Grupa Talanx inwestuje obecnie ok. 1,8 (1,6) mld euro w bezpośrednie i pośrednie projekty infrastrukturalne.

Inwestycje infrastrukturalne okazały się niezwykle odporne na ruchy rynkowe spowodowane zmianami stóp procentowych, zaburzeniami cen energii i inflacją i kontynuowały ten pozytywny trend w pierwszej połowie 2024 roku. Wynika to przede wszystkim z faktu, że aktywa te zaspokajają podstawowe potrzeby ludności, a zatem wykazują mniej elastyczny popyt. Ponadto wiele projektów generuje bezpieczny dochód dzięki regulacjom, np. taryfom gwarantowanym dla odnawialnych źródeł energii. Przyczynia się to do stabilnych wyników i zmniejsza ryzyko dla inwestorów.

Jednocześnie projekty infrastrukturalne dość dobrze wpisują się w długoterminowy horyzont inwestycyjny firmy ubezpieczeniowej. W tym obszarze inwestujemy bezpośrednio w wybrane projekty poprzez inwestycje kapitałowe i dłużne. Nasze doświadczenie umożliwia nam generowanie premii za niepłynność, złożoność i czas trwania, przy jednoczesnym zwiększeniu dywersyfikacji naszych inwestycji. Te starannie wyselekcjonowane projekty oferują atrakcyjne zwroty przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Nasz zdywersyfikowany portfel infrastruktury obejmuje obecnie finansowanie kapitałowe i dłużne oraz inwestycje w farmy wiatrowe i słoneczne, sieci energetyczne, przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, projekty transportowe, centra danych, energię geotermalną, krytyczną infrastrukturę komunikacyjną, dostawców usług światłowodowych oraz projekty partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP) w Niemczech i innych krajach europejskich. Projekty infrastrukturalne są kluczowym elementem naszych inwestycji.

Oprócz bezpośrednich projektów infrastrukturalnych o łącznej wartości 0,3 (0,4) mld euro, inwestujemy również w infrastrukturę za pośrednictwem funduszy. Pośredni portfel infrastruktury Grupy Talanx wynosi 1,4 (1,2) mld euro i jest nastawiony na długoterminowy dochód z inwestycji i wzrost wartości kapitału. Składa się z dwucyfrowej liczby globalnie zróżnicowanych funduszy infrastrukturalnych, koncentrujących się na Europie, Ameryce Północnej i Azji. Fundusze inwestują w różne rodzaje aktywów w sektorze infrastruktury, przy czym szczególną rolę odgrywają zrównoważone źródła energii. Poprzez dywersyfikację na poziomie regionalnym i sektorowym, portfel dąży do defensywnej i umiarkowanej pod względem ryzyka orientacji z pozytywnym wkładem w wyniki.

Inne inwestycje alternatywne

Grupa Talanx posiada szeroko zdywersyfikowany portfel private equity z długoterminową perspektywą. Portfel charakteryzuje się wyłącznym dostępem do rynku i był starannie budowany i stale udoskonalany przez dziesięciolecia. Inwestuje w niemal wszystkie sektory, koncentrując się na technologii, towarach konsumpcyjnych, przemyśle i opiece zdrowotnej. Inwestycje są szeroko zdywersyfikowane, z większością w funduszach typu buyout. Grupa Talanx inwestuje na całym świecie, koncentrując się na Stanach Zjednoczonych, Europie i Azji. Dzięki tej strategii inwestycyjnej portfel private equity generuje stały strumień dochodów inwestycyjnych dla Grupy. Po tym, jak portfel private equity przeszedł niewielką konsolidację w poprzednim roku, przy utrzymujących się umiarkowanych, ale wciąż rosnących zwrotach, zwroty ponownie wzrosły w roku obrotowym 2024 i są mniej więcej zgodne z poziomem z 2022 roku. Środowisko początkowe znacznie się poprawiło w ciągu ostatnich kilku kwartałów od czwartego kwartału 2023 roku. Wyjątkiem pod tym względem pozostaje rynek azjatycki, gdzie wysiłki związane z wyjściem z inwestycji nadal okazują się trudne. Natomiast niższy poziom stóp procentowych ma pozytywny wpływ na oczekiwany całkowity zwrot z nowych inwestycji. Dalsze wyniki będą zależeć od kształtowania się stóp procentowych i cen spółek notowanych na giełdzie. W perspektywie średnio- i długoterminowej widzimy dalszy potencjał wzrostu wartości portfela private equity.

Wynik w inwestycji

ZMIANY W DOCHODACH NETTO Z INWESTYCJI

mln euro	2024	2 023
Zwykły dochód z inwestycji	5 513	4 788
w tym bieżące przychody z tytułu odsetek	4 074	3 531
w tym przypadający na zysk/stratę z akcji w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności	47	32
w tym bieżące przychody z funduszy inwestycyjnych	452	328
w tym dochód z nieruchomości	458	429
w tym przychody z kontraktów inwestycyjnych	311	240
Zrealizowane zyski netto ze zbycia inwestycji	-340	-573
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	-117	-166
Wydatki z tytułu kontraktów inwestycyjnych	-311	-244
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji	-141	-192
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-724	-378
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	3 880	3 235
Dochód inwestycyjny netto na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	1 893	1 414
Dochód netto z inwestycji	5 772	4 649

Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko wyniósł 3 880 (3 235) mln euro w minionym roku obrotowym, a zatem był wyższy niż w roku poprzednim. Roczna stopa zwrotu z inwestycji na własne ryzyko wzrosła do 2,8% (2,5%).

Bieżący dochód z odsetek wzrósł gwałtownie o 543 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim, do 4 074 (3 531) mln euro. Oprócz rzeczywistego wzrostu portfela instrumentów dłużnych, odzwierciedla to również wyższe dochody z naszych inwestycji krótkoterminowych. Niższy wynik amortyzacji obligacji powiązanych z inflacją, który w okresie sprawozdawczym wyniósł 212 (245) mln euro, został z nadwyżką skompensowany wyższymi przychodami z tytułu odsetek. Dochód z funduszy inwestycyjnych także wzrósł o 125 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim, do 452 (328) mln euro. Było to w dużej mierze spowodowane rozwiązaniem firmy Joint HR MR Private Equity GmbH i związanym z tym przeniesieniem jednostek funduszy w spółkach objętych konsolidacją.

Łączne zrealizowane zyski netto ze zbycia inwestycji były wyższe niż w roku poprzednim i wyniosły -340 (-573) mln euro. Wynikało to z przesunięć z aktywnego portfela we wszystkich segmentach, częściowo w celu czerpania korzyści z wyższych stóp procentowych w średnim okresie.

Wynik zmian wartości godziwej był ujemny i wyniósł -117 (-166) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego, ale poprawił się o 49 mln euro w porównaniu z rokiem poprzednim. W szczególności w porównaniu z poprzednim rokiem, pozytywne zmiany wartości rynkowych zaobserwowano w przypadku naszych instrumentów dłużnych i inwestycji infrastrukturalnych utrzymywanych za pośrednictwem funduszy. Podobnie, negatywne zmiany wartości rynkowej bezpośrednio posiadanych nieruchomości były mniej wyraźne niż w poprzednim roku. Jednakże skutki kompensujące wynikały ze zmian wartości godziwej naszych pochodnych instrumentów finansowych i naszych instrumentów kapitałowych utrzymywanych bezpośrednio w portfelu i ujmowanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Całkowita amortyzacja i umorzenie w okresie sprawozdawczym wyniosły 141 (192) mln euro. Z tej sumy 98 (94) mln euro przypadało na amortyzację liniową, z czego 66 (62) mln euro dotyczyło bezpośrednio posiadanych nieruchomości, a 32 (32) mln euro inwestycji w infrastrukturę.

Oprócz amortyzacji liniowej ujęliśmy odpisy z tytułu utraty wartości nieruchomości w wysokości 44 (79) mln euro (patrz wyżej).

Dodatkowa rezerwa na oczekiwane straty kredytowe (ECL), która ma zostać ujęta zgodnie z MSSF 9, zmniejszyła się o 21 mln euro do -3 (-24) mln euro w rachunku zysków i strat.

Pozostałe wydatki inwestycyjne wzrosły o 346 mln euro do -724 (-378) mln euro. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wydatków w wysokości 326 mln euro na zapłatę kwestionowanych dodatkowych domiarów podatkowych w związku z ryzykiem inwestycyjnym.

Dochód netto z **inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie**, który można przypisać wyłącznie ubezpieczającym, poprawił się o 478 mln euro do 1 893 (1 414) mln euro dzięki pozytywnym zmianom na rynku kapitałowym. Pozycję kompensującą można znaleźć w wyniku finansowym netto z ubezpieczeń ze znakiem odwrotnym.

Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych

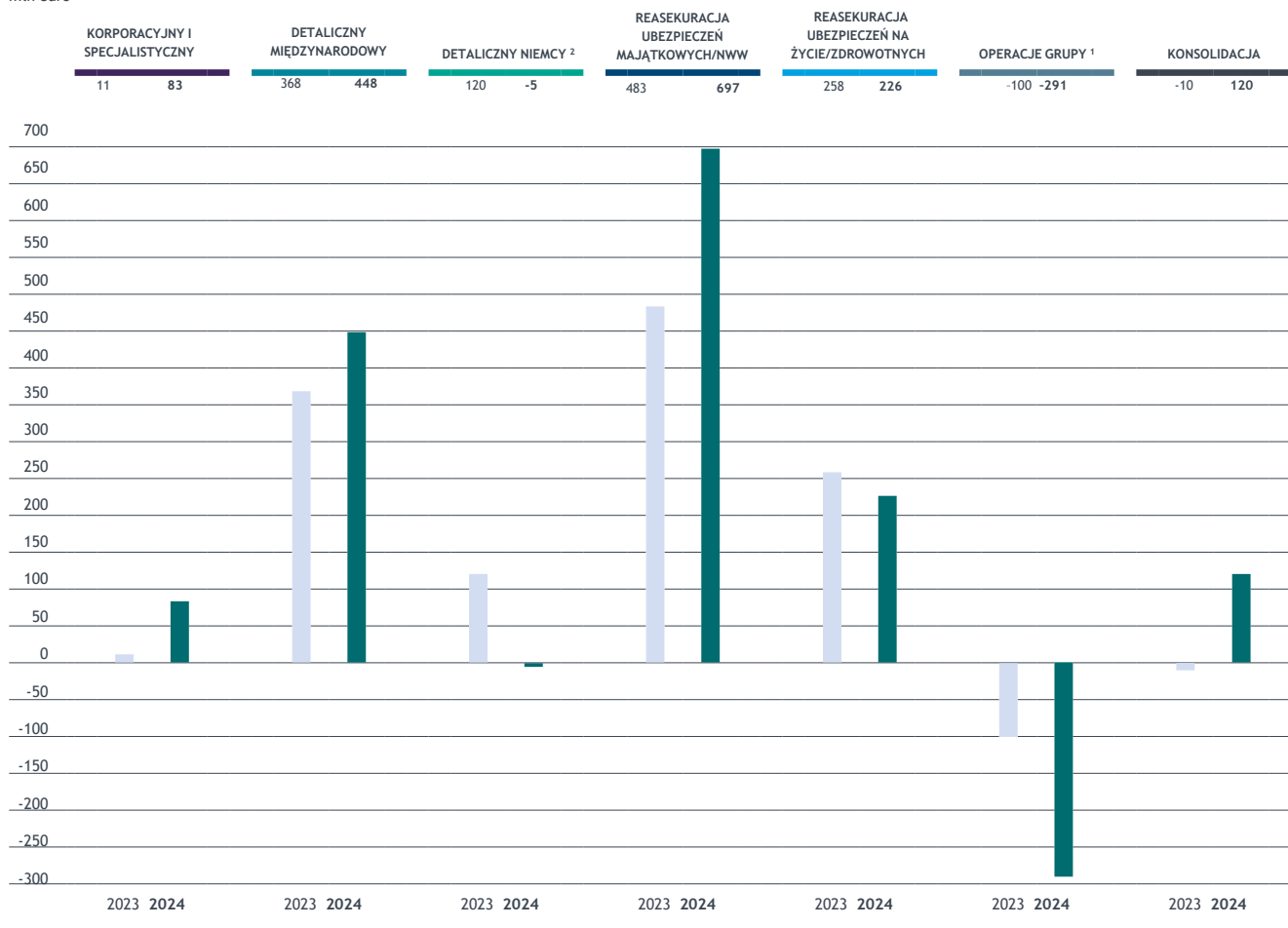
Oprócz wzrostu zysku netto z inwestycji na własne ryzyko o 645 mln euro do 3 880 (3 235) mln euro, dochód z kontraktów ubezpieczeniowych typu unit-linked przypisany posiadaczom polis również wzrósł o 478 mln euro. Całkowity zysk netto z inwestycji wzrósł zatem do 5 772 (+4 649) mln euro. Natomiast wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych spadł o 975 mln euro do -4 494 (-3 519) mln euro. Ten spadek wynikał ze wzrostu kosztów o 308 mln euro z tytułu odsetek naliczonych od zobowiązań ubezpieczeniowych (-1 597 mln euro; 31 grudnia 2023 r.): -1 289 mln euro) oraz wyższej o 666 mln euro partycypacji ubezpieczających w dodatkich dochodach z inwestycji, w tym wynik z ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (-2 897 mln euro; 31 grudnia 2023 r.: -2 230 mln euro).

W ogólnym ujęciu, wynik netto z ubezpieczeń finansowych i inwestycyjnych przed wpływem kursów walutowych wzrósł o 148 mln euro do 1 278 (1 130) mln euro.

Więcej informacji można znaleźć w Nocie 28 Dochody netto z inwestycji oraz Nocie 27 Wynik finansowy netto z ubezpieczeń w Notach objaśniających do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

WYNIK NETTO Z UBEZPIECZEŃ FINANSOWYCH I INWESTYCYJNYCH PRZED WPLYWEM KURSÓW WALUTOWYCH

mln euro



¹ W segmencie Operacje Grupy ujmowane są przede wszystkim wydatki inwestycyjne spółek Ampega.

² Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

Skutki zmian kursów walutowych

Biorąc pod uwagę międzynarodowy charakter firm ubezpieczeniowych w Grupie, który wynika z naszego modelu biznesowego, istnieją wzajemne powiązania walutowe między naszymi aktywami, zobowiązaniami i sytuacją finansową.

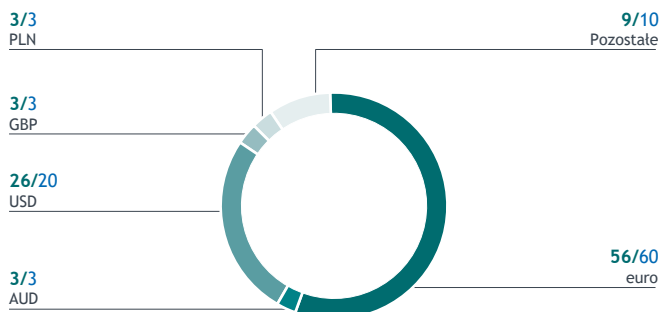
Co do zasady, nasi międzynarodowi ubezpieczyciele otrzymują płatności i wypłacają roszczenia w swoich walutach krajowych. Oznacza to, że aktywa są również utrzymywane w walutach obcych (dopasowanie walutowe). Prosimy zapoznać się z ujawnieniami w naszym raporcie ryzyka w celu poznania dalszych szczegółów. Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego kursy wymiany głównych walut zostały przedstawione w rozdziale „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości – Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych” w Notach.

Mając na uwadze dopasowanie walut, inwestycje w dolarach USA stanowią większość portfela walutowego w Grupie Talanx i wynoszą 26% (20%), a odsetek ten rośnie. Ponadto większe pozycje utrzymywane są w funtach szterlingach, polskich złotych i dolarach australijskich, które łącznie stanowią 9% (9%) wszystkich inwestycji. Łączny udział inwestycji na własne ryzyko w walutach obcych wyniósł 44% (40%) na koniec okresu sprawozdawczego.

Nasze inwestycje na własne ryzyko obejmują następujące waluty:

INWESTYCJE

%



2024/2023

Sytuacja finansowa

Analiza struktury kapitałowej

- Kapitał własny wzrósł o +1,7 mld euro w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniósł 18,5 mld euro
- Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych wzrosły o 9,1 mld euro do 139,3 mld euro

STRUKTURA KAPITAŁU

mln euro	2024		2023 ¹	
Kapitał własny	18 495	10%	16 793	10%
Zobowiązania podporządkowane	4 487	2%	5 262	3%
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych	139 315	77%	130 264	77%
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	714	0%	737	0%
Pozostałe rezerwy	4 354	2%	3 573	2%
Zobowiązania	11 017	6%	9 600	6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 014	1%	2 271	1%
Pasywa ujęte w grupach do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	23	0%	25	0%
Całkowity kapitał własny i zobowiązania	180 419	100%	168 525	100%

¹ Skorygowano zgodnie z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

Znaczące zmiany w strukturze kapitałowej

W ogólnym ujęciu, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto (tj. saldo aktywów i pasywów z umów ubezpieczeniowych/reasekuracyjnych) wzrosły o 6,4% czyli 7,8 mld euro r/r do 130,7 (122,9) mld euro. Wzrost ten dotyczył zobowiązań z tytułu poniesionych szkód (+5,2 mld euro) oraz zobowiązań z tytułu pozostałego ubezpieczenia (+2,6 mld euro). Wzrost zobowiązań z tytułu poniesionych szkód wynika głównie z segmentów reasekuracji majątkowej/NNW oraz reasekuracji ubezpieczeń korporacyjnych i specjalistycznych, natomiast wzrost zobowiązań z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej wynika głównie z segmentów reasekuracji ubezpieczeń detalicznych Niemcy oraz reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych. Przedstawione rezerwy są w pełni pokrywane przez nasze inwestycje.

Marża netto dla usług umownych netto Grupy wzrosła o 0,7 mld euro do 11,4 (10,7) mld euro, a ogólna korekta ryzyka netto o 0,1 mld euro do 5,3 (5,1) mld euro. Łącznie 8,2 (7,7) mld euro marży netto dla usług umownych przypadło na pion reasekuracji, a 2,9 (2,6) mld euro na pion detaliczny Niemcy.

Pasywa ujęte w grupach do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosły 23 mln euro na koniec okresu sprawozdawczego, z czego 22 mln euro przypadało na pasywach w portfolio ubezpieczeniowym w segmencie Korporacyjnym i Specjalistycznym.

Transakcje pozabilansowe

Informacje na temat zobowiązań warunkowych można znaleźć w rozdziale „Inne ujawnienia – zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania finansowe” w Notach.

Zarządzanie aktywami/zobowiązaniami (ALM)

Struktura naszych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań leży u podstaw strategii inwestycyjnej Grupy. Skupiamy się tutaj na zarządzaniu aktywami/pasywami – w miarę możliwości zmiany wartości naszych inwestycji wywołane przez rynek inwestycyjny powinny odpowiadać zmianom naszych pasywów technicznych i powinny spełniać nasze wymagania po stronie pasywów. Dzięki temu nasze ekspozycje są stabilne w obliczu zmienności rynku kapitałowego.

W związku z tym odzwierciedlamy kluczowe cechy naszych pasywów, takie jak termin zapadalności, struktura walutowa i wrażliwość na inflację, inwestując w miarę możliwości w aktywa, które zachowują się w podobny sposób. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z naszymi ujawnieniami w raporcie na temat ryzyka na stronie 198 i kolejnych.

Efektywny czas trwania portfela instrumentów dłużnych Grupy Talanx wynosi 6,4 (6,9) lat według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Efektywny czas trwania jest miarą wrażliwości na stopę procentową wartości bieżącej aktywów/pasywów, która uwzględnia opcje. Im większa wartość, tym większa wrażliwość na stopy procentowe. W ramach poszczególnych segmentów czas trwania jest zarządzany zgodnie z wymaganiami dotyczącymi działalności ubezpieczeniowej, jak opisano powyżej. Przykładowo, efektywny czas trwania inwestycji w pionie Detalicznym Niemcy wynoszący 10,8 (11,3) lat jest stosunkowo długi w porównaniu do pionu Korporacyjnego i Specjalistycznego wynoszącej 4,2 (4,0) lat. Odzwierciedla to szczególną długość okresu zaangażowania kapitałowego w przypadku produktów ubezpieczeń na życie. Ubezpieczyciele i firma Ampega Asset Management GmbH regularnie współpracują ze sobą w celu koordynowania czasu trwania aktywów i wymagań po stronie pasywów.

Korzystamy również z pochodnych instrumentów finansowych, aby jak najefektywniej zarządzać naszymi aktywami. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z Notą 14 do skonsolidowanego bilansu.

Proces zarządzania kapitałem

PROCES ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM



Skuteczne i efektywne zarządzanie kapitałem jest podstawowym elementem zintegrowanych narzędzi zarządzania Grupy w celu optymalizacji zaangażowanego kapitału. Czyniąc to, rozróżniamy między perspektywą regulacyjną Grupy HDI a perspektywą ekonomiczną Grupy Talanx. Wyróżniamy następujące koncepcje kapitałowe:

- Podstawowe środki własne
- Wymagany kapitał wypłacalności

Termin „podstawowe środki własne” odnosi się do kapitału ekonomicznego dostępnego w jednostce biznesowej. Te środki stanowią nadwyżkę aktywów nad pasywami w bilansie wypłacalności. Różnią się one od kapitału własnego zgodnie z MSSF (skorygowanego o wartości niematerialne i prawne) tym, że ujawniają niezrealizowane zyski i straty na aktywach lub pasywach po opodatkowaniu, kapitale hybrydowym i funduszach nadwyżkowych. Do celów regulacyjnych Grupa HDI stosuje pojęcie „kwalifikujących się środków własnych”. W szczególności różnią się one od podstawowych środków własnych Grupy Talanx tym, że obejmują środki własne firmy HDI V. a. G. i odliczają podstawowe środki własne przekraczające wymagany kapitał wypłacalności, które można przypisać udziałom mniejszościowym („haircut”).

Wymagany kapitał wypłacalności to kwota kapitału niezbędna do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej. Jest on obliczany dla celów nadzorczych (Wypłacalność 2) przy użyciu poziomu ufności 99,5% dla okresu jednego roku. W przypadku Grupy HDI kapitał wymagany w tym celu jest określany przy użyciu zatwierdzonego modelu kapitału wewnętrznego. Wymagany kapitał wypłacalności Grupy Talanx różni się od kapitału Grupy HDI tym, że inaczej rozlicza plany emerytalne i nie uwzględnia firmy HDI V. a. G. ze względu na inną skonsolidowaną grupę.

Stosunek podstawowych środków własnych do wymaganego kapitału wypłacalności jest wskaźnikiem adekwatności kapitałowej. Poziom ufności stosowany w ramach strategii ryzyka Grupy Talanx przekracza poziom wymagany przez regulacje nadzorcze (poziom ufności 99,5%, szok 200-letni).

Docelowy korytarz bez środków przejściowych określony dla wskaźnika Wypłacalności 2 Grupy HDI dla celów prawa nadzorczego wynosi od 150% do 200%. Minimalny cel adekwatności kapitałowej Grupy Talanx z ekonomicznego punktu widzenia wynosi 200%.

Głównym celem zarządzania kapitałem Talanx jest ochrona jego siły finansowej i zwiększenie efektywności kapitałowej. W związku z tym Grupa Talanx systematycznie alokuje kapitał zgodnie z rozważaniami dotyczącymi ryzyka/zwrotu i docelowym portfelem, wykraczając poza spełnienie ustawowych i, jako drugorzędne, wymogów kapitałowych agencji ratingowych (model kapitałowy Standard & Poor's wymaga ratingu „AA”). Nadwyżki kapitału lub płynności są w miarę możliwości przenoszone do spółki holdingowej. Na przykład, jeśli poszczególne spółki są znacznie nadmiernie dokapitalizowane, zarządzanie kapitałem ma na celu systematyczne zmniejszanie wolnej nadwyżki kapitału i reinwestowanie go w bardziej efektywny sposób w innym miejscu w Grupie. Naszym celem jest jak najbardziej efektywne wykorzystanie kapitału przy jednoczesnym zapewnieniu doskonałego poziomu adekwatności kapitałowej.

Optymalizując strukturę kapitałową Grupy, nasze działania w zakresie zarządzania kapitałem chronią nasze zasoby kapitałowe, zarówno z punktu widzenia ratingów, jak i z perspektywy wypłacalności i ekonomii. Ponadto zapewniają generowanie trwałych dywidend dla akcjonariuszy, zgodnie ze strategią firmy Talanx. W przyszłości nasza struktura kapitałowa musi nadal umożliwiać nam reagowanie na organiczne i zewnętrzne możliwości wzrostu zarówno na poziomie Grupy, jak i pionów, a także oferować pewność, że zmienność na rynkach kapitałowych i w branży ubezpieczeniowej może zostać zaabsorbowana bez obniżania naszego docelowego poziomu zaufania. Efektywne zarządzanie przez firmę Talanx swoimi źródłami kapitału jest silnym sygnałem dla obecnych i potencjalnych inwestorów, że firma Talanx wykorzystuje udostępniony kapitał w sposób odpowiedzialny. Firma Talanx AG monitoruje zasoby kapitałowe swoich spółek zależnych z najwyższą starannością w ramach działań związanych z zarządzaniem kapitałem w całej Grupie.

Kolejnym podstawowym celem jest rozsądne zastępowanie kapitału własnego zamiennikami, takimi jak kapitał hybrydowy, co ma pozytywny wpływ na strukturę kapitałową Grupy.

Kapitał własny

Wskaźnik środków własnych i zwrot z kapitału własnego

Wskaźnik kapitału własnego, zdefiniowany jako stosunek całkowitego kapitału własnego do aktywów ogółem, oraz zwrot z kapitału własnego zmieniły się w następujący sposób:

ZMIANY WSKAŹNIKA KAPITAŁU WŁASNEGO

mln euro	2024	2023 ¹
Całkowity kapitał własny	18 495	16 793
w tym udziały mniejszościowe	6 834	6 347
Aktywa ogółem	180 419	168 525
Wskaźnik kapitału własnego	10,3%	10,0%

¹ Skorygowano zgodnie z MSR 8, patrz rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

ZWROT Z KAPITAŁU WŁASNEGO

mln euro	2024	2023
Zysk netto Grupy ¹	1 977	1 581
Zwrot z kapitału własnego ²	17,9%	16,6%

¹ Zysk netto z wyłączeniem udziałów niekontrolujących.

² Stosunek zysku netto z wyłączeniem udziałów mniejszościowych do średniego kapitału własnego z wyłączeniem udziałów mniejszościowych.

Zmiany w kapitale własnym

Kapitał własny wzrósł o 1 702 mln euro – o 10% – do 18 495 (16 793) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitał własny Grupy (kapitał własny z wyłączeniem udziałów mniejszościowych) wzrósł o 1 214 mln euro do 11 661 (10 447) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu z 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten częściowo wynikał z zysku netto, z którego 1 977 (1 581) mln euro przypada na naszych akcjonariuszy i który został w całości zatrzymany. Zostało to skompensowane wypłatą dywidendy w wysokości 607 (507) mln euro na rzecz akcjonariuszy firmy Talanx AG w maju w okresie sprawozdawczym. Ponadto skumulowane pozostałe inne dochody (pozostałe kapitały rezerwowe) wzrosły o -88 mln euro do -699 mln euro w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. Zmiana stanu pozostałych rezerw zasadniczo odzwierciedla dodatnią zmianę niezrealizowanych zysków z inwestycji (+389 mln euro) oraz odwrotny efekt zmiany przychodów/kosztów finansowych z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (-482 mln euro).

Udziały mniejszościowe wzrosły o 487 mln euro (7,7%) do 6 834 mln euro. Zysk netto przypadający na udziały mniejszościowe w okresie sprawozdawczym wyniósł 1 307 (964) mln euro. Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy spoza Grupy w wysokości 530 (432) mln euro dotyczyła głównie firmy Hannover Re Group. Ponadto planowane nabycie udziałów posiadanych przez firmę Meiji Yasuda Life Insurance, Tokio, Japonia, w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S. A., Warszawa, Polska, oraz w Towarzystwie Ubezpieczeń Europa S. A., Wrocław, Polska, zmniejszyło wielkość udziałów mniejszościowych w kapitale własnym o 440 mln euro.

KAPITAŁ WŁASNY WEDŁUG PIONÓW, W TYM UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Pion		
Korporacyjny i Specjalistyczny	3 021	2 664
w tym udziały mniejszościowe	—	—
Detaliczny Międzynarodowy	3 132	3 211
w tym udziały mniejszościowe	38	422
Detaliczny Niemcy	1 587	1 527
w tym udziały mniejszościowe	31	65
Reasekuracja	12 631	10 981
w tym udziały mniejszościowe	6 845	5 982
Operacje Grupy	-1 767	-1 419
w tym udziały mniejszościowe	—	—
Konsolidacja	-109	-169
w tym udziały mniejszościowe	-81	-122
Całkowity kapitał własny	18 495	16 793
Kapitał własny Grupy	11 661	10 447
Udziały mniejszościowe	6 834	6 347

Ujemna wartość wykazana przez segment Operacji Grupy odzwierciedla dźwignię finansową firmy Talanx AG. Jako spółka holdingowa Grupy, firma Talanx AG jest odpowiedzialna za finansowanie Grupy w obszarze ubezpieczeń podstawowych oraz za spółki w segmencie Operacje Grupy. Oprócz rozszerzenia funkcji spółki holdingowej, nabycie licencji reasekuracyjnej w 2019 roku rozszerzyło również działalność ubezpieczeniową, chociaż jej wolumen nie jest obecnie wystarczający, aby zrównoważyć skutki finansowania. Powiązane zobowiązania dotyczą głównie dwóch obligacji podporządkowanych o łącznej wartości 1 247 (1 996) mln euro, rezerw na świadczenia emerytalne w wysokości 827 (876) mln euro, zobowiązań z tytułu obligacji w wysokości 2 485 (1 746) mln euro, zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych w wysokości 1 295 (1 135) mln euro oraz rezerw na podatki w wysokości 152 (78) mln euro. W bilansie firmy Talanx AG zobowiązania te są równoważone przez aktywa płynne, aktywa z tytułu posiadanych umów reasekuracji, roszczenia o zwrot podatku, a przede wszystkim wartości bilansowe udziałów w spółkach zależnych, które są eliminowane z proporcjonalnego kapitału własnego tych ostatnich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w nieujętych rezerwach z tytułu wyceny

Nieujęte rezerwy z tytułu wyceny przedstawione w poniższej tabeli nie zostały skorygowane o zobowiązania techniczne. Rezerwy na wycenę w wysokości 0,6 (0,6) mld euro dotyczą głównie nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Prosimy odnieść się do informacji zawartych w „Notach do skonsolidowanego bilansu” dotyczących „Nieruchomości inwestycyjnych”, „Instrumentów finansowych wycenianych według kosztu”, „Hierarchii wartości godziwej – instrumenty finansowe”, „Pozostałych aktywów”, „Zobowiązań podporządkowanych” oraz „Zobowiązań z tytułu obligacji i pożyczek”.

KAPITAŁ WŁASNY I NIEUJĘTE REZERWY Z WYCENY

mld euro	2024	2 023
Kapitał własny Grupy	18,5	16,8
Nieujęte rezerwy z tytułu wyceny przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi	0,8	0,9

Płynność i finansowanie

Wpływy pieniężne firmy Talanx AG pochodzą głównie z dywidend oraz transferów zysków i strat ze spółek zależnych, a także z kapitału własnego i zadłużenia pozyskanego na rynku kapitałowym. Koordynując potrzeby kapitałowe Grupy Talanx i poszczególnych pionów, jednym z głównych zadań firmy Talanx AG jest optymalizacja dostępu Grupy do płynności przy jednoczesnej minimalizacji kosztów finansowania. Regularne planowanie płynności i strategia inwestycyjna dostosowana do wymogów płynności zapewniły, że Grupa była w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych przez cały czas. Ponadto szereg umów dotyczących rachunków bieżących zapewnia niezawodny dostęp do wewnętrznych funduszy Grupy, co dodatkowo zwiększa elastyczność finansową zarówno firmy Talanx AG, jak i Grupy Talanx.

W dniu 2 maja 2024 r. firma Talanx AG zawarła z konsorcjum banków umowę kredytu odnawialnego na kwotę 250 mln euro. Umowa została zawarta na okres pięciu lat z możliwością jej dwukrotnego przedłużenia o kolejny rok. Środki nie zostały wykorzystane na koniec okresu sprawozdawczego.

W dniu 15 kwietnia 2024 r. firma Talanx AG wyemitowała niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane o wartości 750 mln euro w ramach oferty prywatnej. Jedynym subskrybentem obligacji była firma HDI V. a. G. Wyemitowana obligacja jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, z terminem zapadalności w dniu 23 lipca 2026 r., ze stałym kuponem w wysokości 2,5% rocznie i została wyemitowana po cenie 97,798%.

W dniu 18 września 2023 r. firma Talanx AG wykorzystała linię kredytową w wysokości 750 mln euro w formie obligacji podporządkowanej w ramach umowy ramowej zawartej z firmą HDI V. a. G. w 2021 roku. Ta linia kredytowa została spłacona w całości na koniec okresu sprawozdawczego. Środki nie zostały wykorzystane na koniec okresu sprawozdawczego.

Pożyczka podporządkowana od firmy HDI Assicurazioni S. p. A. o wartości nominalnej 27 mln euro i oprocentowaniu 5,5% została spłacona w całości w trakcie roku obrotowego.

Oprócz środków wynikających z opisanych powyżej zmian w kapitale własnym i zaciągniętych pożyczek, możemy również wykorzystać nasze aktywa do pokrycia rezerw i zobowiązań. Różne instytucje kredytowe udzieliły nam gwarancji w formie akredytyw jako poręczenie naszych zobowiązań technicznych. Więcej informacji na temat naszego zarządzania płynnością można znaleźć w rozdziale „Ryzyko płynności” raportu na temat ryzyka.

Analiza zadłużenia

Nasze obligacje podporządkowane i inne instrumenty dłużne są wykorzystywane w celu uzupełnienia naszego kapitału własnego, aby zoptymalizować nasz koszt kapitału i pomóc w utrzymaniu odpowiedniej płynności przez cały czas. Poniższa tabela zawiera przegląd zamortyzowanych kosztów naszych pożyczek.

ZMIANY W ZADŁUŻENIU

mln euro	2024	2023
Obligacje podporządkowane wyemitowane przez Talanx AG	1 247	1 996
Obligacje podporządkowane wyemitowane przez Hannover Rück SE	3 183	3 180
Pożyczki podporządkowane zaciągnięte przez HDI Assicurazioni S. p. A.	45	73
Pożyczki podporządkowane HDI Global SE	13	13
Obligacje wyemitowane przez Talanx AG	2 485	1 746
Obligacje wyemitowane przez Hannover Rück SE	748	747
Pożyczki hipoteczne zaciągnięte przez HR GLL Central Europe GmbH & Co. KG	180	206
Pożyczki hipoteczne zaciągnięte przez Hannover Re Real Estate Holdings, Inc.	188	206
Pożyczki z inwestycji infrastrukturalnych	28	54
Pożyczki hipoteczne zaciągnięte przez Real Estate Asia Select Fund Limited	214	217
KOP4 GmbH & Co. KG kredyty hipoteczne	39	44
Pożyczki Hannover Rück SE	–	138
Pożyczki E+S Rückversicherung AG	–	31
Inne	–	6
Ogółem	8 370	8 657

Więcej informacji na temat pożyczek oraz ich zmian można znaleźć w Nocie 17 i Nocie 22 „Informacji dodatkowej do skonsolidowanego bilansu”.

Analiza skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne Grupy są w dużej mierze zdeterminowane przez jej model biznesowy, który jest typowy dla zakładu zajmującego się ubezpieczeniami podstawowymi i reasekuracją. Zazwyczaj otrzymujemy składki z góry za ryzyko, które podjęliśmy i dokonujemy płatności dopiero później, w przypadku roszczenia. Środki są lokowane w oprocentowanych inwestycjach do czasu, gdy będą potrzebne, aby uzyskać regularny dochód. Dlatego też nie traktujemy rachunku przepływów pieniężnych jako substytutu planowania płynności lub planowania finansowego, ani też nie używamy go jako narzędzia zarządzania.

PODSUMOWANIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

mln euro	2024	2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 431	8 095
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 794	-5 029
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 584	-1 485
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53	1 582

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej charakteryzują się głównie zmianami przepływów pieniężnych z działalności ubezpieczeniowej i dochodów z inwestycji, takich jak otrzymane odsetki i dywidendy. Wzrost ten odzwierciedla dobre wyniki działalności operacyjnej.

Wpływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynikał głównie z zakupu instrumentów finansowych oraz wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży i zapadalności instrumentów finansowych – zgodnie z polityką inwestycyjną spółki, ze szczególnym uwzględnieniem dopasowania walut i terminów zapadalności zobowiązań technicznych.

Na przepływy pieniężne z działalności finansowej wpływ miały przede wszystkim wypłaty dywidend za ostatni rok obrotowy, zapłacone odsetki od pożyczek oraz saldo z tytułu zaciągnięcia i spłaty zobowiązań długoterminowych, głównie obligacji, w okresie sprawozdawczym.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, które obejmują środki pieniężne w bankach, czeki i gotówkę w kasie, a także reprezentują łączne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, wzrosły łącznie o 0,1 mld euro r/r do 5,2 (5,1) mld euro.

Ratingi Grupy

Grupa Talanx i jej spółki ponownie otrzymały bardzo dobre ratingi od międzynarodowych agencji ratingowych Standard & Poor's (S&P) i AM Best w roku sprawozdawczym. W ogólnym ujęciu, należy dokonać rozróżnienia między ratingami siły finansowej ubezpieczyciela a ratingami kredytowymi emitenta lub kontrahenta. Pierwszy z nich ocenia przede wszystkim zdolność firmy do wywiązywania się ze zobowiązań wobec ubezpieczających, podczas gdy drugi ocenia jej ogólną jakość kredytową.

Ratingi siły finansowej emitenta

Na koniec okresu sprawozdawczego agencja AM Best potwierdziła rating siły finansowej Grupy Ubezpieczeń Podstawowych na poziomie A+ („superior”). Systematyczny postęp, jaki Grupa poczyniła w ostatnich latach pod względem coraz bardziej zdywersyfikowanej siły zysków i kultury zarządzania ryzykiem, został wymieniony jako kluczowy czynnik w tym zakresie. Perspektywa jest nadal oceniana jako „stabilna”. Agencja AM Best potwierdziła również rating siły finansowej podgrupy Hannover Re na poziomie A+ („superior”) i stabilną perspektywę. Agencja ratingowa uzasadniła utrzymanie bardzo wysokiej oceny na podstawie zdrowej sytuacji dochodowej i doskonałej kapitalizacji.

Agencja S&P pozostawiła również ratingi podgrup Grupa Ubezpieczeń Podstawowych Talanx i Hannover Re bez zmian w stosunku do poprzedniego roku, wraz z perspektywą „stabilną”. Rating siły finansowej dla Grupy Ubezpieczeń Podstawowych i jej głównych spółek został potwierdzony na poziomie A+, a agencja S&P potwierdza szczególnie silny profil ryzyka finansowego Grupy Ubezpieczeń Podstawowych Talanx. Agencja S&P potwierdziła również rating firmy Hannover Re na poziomie AA-, co jest niezwykle silną oceną w porównaniu z konkurencją. Ratingi siły finansowej przez agencję S&P dla poszczególnych spółek zależnych również pozostały stabilne w okresie sprawozdawczym, a zatem pozostały niezmienione. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 5 lutego 2025 r. agencja S&P podwyższyła rating siły finansowej Grupy Ubezpieczeń Podstawowych Talanx o jeden poziom z A+ do AA-. Agencja ratingowa uzasadniła swoją decyzję, powołując się w szczególności na rosnącą dywersyfikację zysków w różnych klasach biznesowych i regionach. Perspektywa pozostaje stabilna. Ratingi siły finansowej Grupy są obecnie następujące:

RATINGI SIŁY FINANSOWEJ DLA GRUPY I JEJ PODGRUP

	Standard & Poor's		AM Best	
	Rating	Perspektywa	Rating	Perspektywa
Grupa Talanx ¹	---	—	A+	Stabilny
Talanx Primary Insurance Group ²	AA-	Stabilny	—	—
Podgrupa Hannover Re ³	AA-	Stabilny	A+	Stabilny

¹ Definicja stosowana przez AM Best: „HDI V. a. G. i jej oceniane ubezpieczeniowe spółki zależne”.
² Podgrupa głównych ubezpieczycieli, w tym HDI V. a. G.; definicja: „Grupa ubezpieczeń podstawowych firmy Talanx”. Odpowiada pionom Korporacyjny i Specjalistyczny, Detaliczny Niemcy i Detaliczny Międzynarodowy, w tym Talanx AG.
³ Hannover Rück SE i jego główne spółki podstawowe; odpowiada Dział Reasekuracji Grupy Talanx.

Ratingi kredytowe emitenta

Agencja AM Best potwierdziła również rating kredytowy emitenta firmy Talanx AG na koniec okresu sprawozdawczego. Rating kredytowy emitenta Talanx AG pozostaje zatem na poziomie aa- z perspektywą „stabilną”. Podobnie agencja S&P pozostawiła rating kredytowy emitenta Talanx AG na niezmienionym poziomie A+ z perspektywą „stabilną” w okresie sprawozdawczym; w kontekście podwyższenia ratingu siły finansowej, został on również podniesiony do AA- ze stabilną perspektywą w dniu 5 lutego 2025 r. Oznacza to, że agencje ratingowe nadal uważają jakość kredytową firmy Talanx AG za dobrą (S&P) lub doskonałą (AM Best).

RATINGI KREDYTOWE EMITENTA

	Standard & Poor's		AM Best	
	Rating	Perspektywa	Rating	Perspektywa
Talanx AG	AA-	Stabilny	aa-	Stabilny
Hannover Rück SE	AA-	Stabilny	aa	Stabilny

Ponadto istnieją różne ratingi emitenta dotyczące obligacji wyemitowanych i/lub gwarantowanych przez firmę Talanx AG. Te ratingi oraz wszystkie inne ratingi emitenta dla obligacji i pożyczek wyemitowanych przez spółki Grupy są wymienione w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: w Nocie 17 Zobowiązania podporządkowane i Nocie 22 Obligacje i pożyczek.

Ratingi siły finansowej naszych głównych ubezpieczeniowych spółek zależnych można znaleźć na stronie internetowej firmy Talanx AG, natomiast szczegółowe informacje na temat ratingów firmy Hannover Re i jego spółek zależnych można znaleźć na stronie internetowej firmy Hannover Rück SE (www.hannover-re.com).

Talanx AG (wersja skrócona zgodnie z HGB)

Roczne sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2024, w wersji obowiązującej na dzień sprawozdawczy, zostały sporządzone zgodnie z przepisami niemieckiego kodeksu handlowego (HGB), niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), niemieckiej ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG) oraz niemieckiego rozporządzenia w sprawie rachunkowości zakładów ubezpieczeń (RechVersV).

Talanx AG – jako notowana na giełdzie spółka holdingowa zajmująca się finansami i zarządzaniem – jest odpowiedzialna za zarządzanie spółkami zależnymi Grupy. Rachunek zysków i strat firmy Talanx jest zatem również kształtowany przez przychody i koszty związane z jego spółkami stowarzyszonymi i długoterminowymi inwestycjami kapitałowymi. Ponadto Talanx AG jako reasekurator ubezpiecza ryzyko majątkowe/NNW spółek Grupy.

Zysk netto za rok obrotowy zgodnie z HGB jest kluczowym wskaźnikiem zarządzania dla firmy Talanx AG, ponieważ dywidendy podlegające podziałowi są mierzone na podstawie zysku netto za rok obrotowy zgodnie z HGB.

Wyniki finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (HGB)

mln euro	2024	2023
Konta techniczne		
Zysk netto przed rezerwą wyrównawczą	-0	-33
Zmiana stanu rezerwy wyrównawczej i podobnych rezerw	-48	-30
Wynik z ubezpieczeń na rachunek własny	-49	-63
Rezerwa nietechniczna		
Przychody z inwestycji	1 441	1029
Wydatki inwestycyjne	2	45
Pozostałe przychody	45	45
Pozostałe wydatki	504	213
Wynik poza działalnością podstawową	980	817
Przychody netto za ubezpieczeniowy	932	754
Podatki	92	11
Wynik z za rok obrotowy	840	743

Wynik z działalności ubezpieczeniowej przed uwzględnieniem rezerwy wyrównawczej wyniósł w roku sprawozdawczym -0 (-33) mln euro. Po wysokim poziomie strat w 2023 roku, firma Talanx AG odnotowała znacznie niższe duże straty w okresie sprawozdawczym. Największe straty obejmowały szkody powodziowe w Europie Wschodniej w wysokości 16 mln euro oraz powódzie w Brazylii w wysokości 11 mln euro.

Wyniki w poszczególnych liniach biznesowych

DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA JAKO CAŁOŚĆ

mln euro	2024		2023	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Składki przypisane	1 447	341	1 618	457
Składki zarobione	1 426	328	1 578	424
Wydatki na roszczenia ubezpieczeniowe	921	295	1 069	346
Wydatki na działalność ubezpieczeniową	248	28	357	108
Wynik na ubezpiecz. na własny rachunek	196	-49	112	-63
%				
Współczynnik wydat.	64,6	90,0	67,7	81,5
Wskaźnik kosztów	17,4	8,6	22,6	25,4
Wskaźnik szkod.-koszt.	82,0	98,6	90,4	106,9

SKŁADKI BRUTTO WEDŁUG LINII BIZNESOWYCH

	2024		2023	
	mln euro	%	w mln euro	%
Ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	646	44,	618	38,2
Ubezpieczenia techniczne ubezpieczenie	194	13,4	291	18,0
Inne ubezpieczenia	154	10,7	207	12,8
Ubezpieczenie OC	122	8,5	161	9,9
Ubezpieczenie od ognia	179	12,4	149	9,2
Ubezpieczenie komunikacyjne	97	6,7	104	6,4
Ubezpieczenia NNW	3	0,2	56	3,4
Ubezpieczenia morskie i lotnicze	51	3,5	32	2,0
Ogółem	1 447	100,0	1 618	100,0

Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk

Przychody ze składek brutto z tytułu ubezpieczeń od wszystkich ryzyk wyniosły 646 (618) mln euro, co stanowi 44,7% (38,2%) łącznych składek. Oprócz wyższego udziału w umowach, wzrost r/r wynikał z podwyżek cen w umowach reasekuracyjnych na nadal trudnym rynku reasekuracji. Wskaźnik szkodowości brutto spadł do 18,5% (40,8%) dzięki obniżeniu poziomu roszczeń i dodatniemu wynikowi na szkodach nieujawnionych. Wynik brutto z działalności ubezpieczeniowej wyniósł 339 (226) mln euro. Na dodatni wynik ubezpieczeniowy brutto w tej linii wpływ miał brak istotnych dużych strat.

Ubezpieczenie techniczne

Łącznie 13,4% (18,0%) czyli 194 (291) mln euro składek brutto można przypisać ubezpieczeniom technicznym. Zmniejszenie składki było spowodowane znacznym spadkiem r/r składek za kontynuację ubezpieczenia. Linia ubezpieczeń technicznych odnotowała poprawę sytuacji w zakresie szkodowości w porównaniu z rokiem poprzednim, co doprowadziło do zmniejszenia straty ubezpieczeniowej brutto do -21 (-68) mln euro. Wskaźnik szkodowości brutto wyniósł 86,1% (99,1%).

Pozostałe ubezpieczenia

Pozostałe ubezpieczenia obejmują głównie pozostałe ubezpieczenia inne niż na życie i pozostałe ubezpieczenia majątkowe, w tym kompleksowe ubezpieczenia domów i mieszkań, ubezpieczenia na wypadek burzy oraz ubezpieczenia ochrony prawnej. Na poziomie 154 (207) mln euro pozostałe ubezpieczenia stanowiły 10,7% (12,8%) składek brutto. Ze względu na kilka szkód powodziowych, wskaźnik szkodowości brutto znacznie spadł do 132,0% (75,9%), a wynik ubezpieczeniowy brutto wyniósł -92 (-9) mln euro.

Ubezpieczenia OC

Udział składki brutto wygenerowanej przez ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wyniósł 8,5% (9,9%). Przychody ze składek brutto spadły o 24,2% ze 161 mln euro w 2023 roku do 122 mln euro w okresie sprawozdawczym. W poprzednim roku składka za odnowienia znacząco zwiększyła przychody brutto, ale taki efekt nie wystąpił w okresie sprawozdawczym. Współczynnik strat brutto wzrósł do 103,1% (73,9%) w 2024 roku z powodu dodatkowych rezerw i doprowadził do wyniku brutto na ubezpieczeniach w wysokości 3 (30) mln euro.

Ubezpieczenia od ognia

Składki brutto z tytułu ubezpieczeń od ognia wyniosły 179 (149) mln euro, co odpowiadało udziałowi w wysokości 12,4% (9,2%). Wzrost składki brutto w porównaniu z rokiem poprzednim zasadniczo odzwierciedla wzrost udziału działalności brutto przypisywanej długoterminowym inwestycjom kapitałowym. Współczynnik szkodowości brutto wyniósł 98,5% (106,1%), podczas gdy wynik brutto z działalności ubezpieczeniowej wyniósł -26 (-38) mln euro.

Ubezpieczenia komunikacyjne

Składki brutto z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych wyniosły 97 (104) mln euro, co odpowiadało udziałowi w wysokości 6,7% (6,4%). Współczynnik szkodowości brutto wzrósł do 92,9% (81,9%), a wynik brutto z działalności ubezpieczeniowej wyniósł -23 (-10) mln euro.

Działalność pozaubebezpieczeniowa

Saldo przychodów i kosztów z inwestycji wzrosło do 1 439 (984) mln euro. Uwzględniony w tym zysk netto z długoterminowych inwestycji kapitałowych, wynikający z dochodu z długoterminowych inwestycji kapitałowych oraz dochodu z transferów zysków i strat z naszych spółek zależnych, wzrósł w roku obrotowym do 1 342 (945) mln euro. Firma HDI Global SE odnotowała transfer zysku w wysokości 412 (128) mln euro, firma HDI International AG w wysokości 161 (165) mln euro, a firma HDI Deutschland AG w wysokości 233 (214) mln euro. Ponadto wyższe przychody wygenerowano z innych inwestycji, w szczególności z odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym wyniosło -459 (-167) mln euro i obejmowało odszkodowania z tytułu kosztów dodatkowych domiarów podatkowych w wysokości 247 (-) mln euro dla zakładów ubezpieczeń na życie w Grupie w związku z ryzykiem związanym z inwestycjami kapitałowymi.

Zysk netto za rok obrotowy wzrósł r/r do 840 (743) mln euro. Po dodaniu zatrzymanego zysku z lat ubiegłych w wysokości 794 (658) mln euro, zysk do podziału wyniósł 1 634 (1 401) mln euro. Propozycja podziału zysku do podziału znajduje się w Notach do sprawozdania rocznego Grupy.

Aktywa i pasywa

STRUKTURA BILANSU - AKTYWA (HGB)

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i inne długoterminowe inwestycje kapitałowe	10 443	9 831
Pozostałe inwestycje	854	840
Środki zatrzymane przez firmy cedujące z działalności cedowanej do reasekuracji	30	45
Należności	1 698	1 461
Pozostałe aktywa	372	553
Aktywa ogółem	13 398	12 730

Podobnie jak w poprzednich latach, bilans firmy Talanx AG jest kształtowany głównie przez jej rolę jako spółki holdingowej, a po stronie aktywów w dużej mierze przez długoterminowe inwestycje kapitałowe w spółki zależne, które są denominowane w euro. Działalność reasekuracyjna została również uwzględniona w poszczególnych pozycjach bilansu. Łączne aktywa wzrosły o 5,2% do kwoty 13 398 (12 730) mln euro. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i długoterminowe inwestycje kapitałowe wzrosły do 10 443 (9 831) mln euro, w szczególności ze względu na wzrost udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Te środki pochodziły między innymi z redukcji krótkoterminowych depozytów jednodniowych i terminowych, a także sald na rachunkach bieżących w bankach. Inne inwestycje wzrosły nieznacznie do 854 (840) mln euro, ponieważ inwestycje w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i obligacje na okaziciela zostały zwiększone w zamian za zmniejszenie krótkoterminowych depozytów jednodniowych i depozytów terminowych. Należności wzrosły do 1 698 (1 461) mln euro, w szczególności ze względu na wyższe należności z tytułu umów transferu zysków i strat ze spółkami zależnymi. Pozostałe aktywa w okresie sprawozdawczym obejmowały niższe salda na rachunkach bieżących w instytucjach kredytowych.

STRUKTURA BILANSU - KAPITAŁ WŁASNY I PASywa (HGB)

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny	6 567	6 334
Zobowiązania podporządkowane	1 250	2 000
Rezerwy techniczne	1 129	852
Pozostałe rezerwy	1 201	1 140
Pozostałe zobowiązania	3 251	2 404
Całkowity kapitał własny i zobowiązania	13 398	12 730

Struktura kapitałowa firmy Talanx AG i struktura jej zobowiązań odzwierciedlają przede wszystkim jej rolę jako spółki holdingowej, która została rozszerzona o działalność reasekuracyjną podjętą w 2019 roku. Kapitał własny wyniósł 6 567 (6 334) mln euro. Wzrost o 233 mln euro wynikał ze wzrostu zysku do podziału.

Zobowiązania podporządkowane spadły do 1 250 (2 000) mln euro w związku ze spłatą linii kredytowej na rzecz firmy HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G..

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wzrosły do 1 129 (852) mln euro w roku obrotowym, głównie z powodu wyższego poziomu rezerwy na pokrycie strat i kosztów likwidacji szkód. Pozostałe rezerwy były na tym samym poziomie co w poprzednim roku i wyniosły 1 201 (1 140) mln euro.

Wzrost pozostałych zobowiązań do 3 251 (2 404) mln euro wynikał przede wszystkim z emisji obligacji w kwietniu 2024 roku o łącznej wartości 750 mln euro.

Sytuacja finansowa

Planowanie płynności – które jest przeprowadzane przez dział księgowości co najmniej raz w miesiącu – zapewnia, że firma Talanx AG może zawsze wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych. Towarzyszy temu strategia inwestycyjna dostosowana do wymogów w zakresie płynności.

Główne wpływy środków do firmy Talanx AG pochodzą z umów transferu zysków i strat ze spółkami stowarzyszonymi, przychodów z udziałów kapitałowych, przychodów z tytułu składek ubezpieczeniowych oraz przychodów z tytułu odsetek od pożyczek. Działy Controllingu i Finansów Grupy oraz Zarządzania Środkami Pieniężnymi regularnie współpracują ze sobą w zakresie oczekiwanych przepływów płynności podczas planowania płynności. Spółka wykorzystuje swoje środki głównie na spłatę odsetek i kapitału od zobowiązań, wypłatę dywidend oraz płatności z tytułu ubezpieczeń. Ponadto działania związane z nabywaniem lub sprzedażą spółek mogą prowadzić do krótkoterminowych wpływów i wypływów środków.

Na podstawie umowy o współpracy zawartej z firmą HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G. w 2021 r. firma Talanx AG może sprzedawać temu podmiotowi obligacje podporządkowane o terminie zapadalności pięciu lat i łącznej wartości do 750 mln euro na zasadzie odnawialnej. Prawo do sprzedaży zostało wykonane w 2024 roku w połowie kwietnia. Pełna kwota 750 mln euro została wykorzystana na nabycie firmy Liberty Mutual Insurance, Inc.

Ponadto Talanx AG zabezpieczył już pakiet finansowania o łącznej wartości 1 250 mln euro w 2022 roku. Obligacje o identycznych warunkach obejmują jedną niezabezpieczoną obligację uprzywilejowaną o wartości 500 mln euro, której agencja ratingowa Standard & Poor's przyznała rating A+. Została ona na szeroką skalę sprzedana inwestorom instytucjonalnym z Niemiec i zagranicy. Z drugiej strony, firma HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G. wyemitowała jednocześnie obligacje o łącznej wartości 750 mln euro. Dwie obligacje denominowane w euro zapadają 25 października 2029 roku. W maju 2024 r. Spółka zaciągnęła również linię kredytową z konsorcjum banków o wartości nominalnej 250 mln euro. Ta linia kredytowa pozostała niewykorzystana w 2024 roku.

Spółka koncentruje się na długoterminowej wiarygodności i sile kapitałowej przy wyborze kredytodawców. Firma Ampega Asset Management GmbH jest odpowiedzialna za bieżące monitorowanie siły kapitałowej kredytodawców.

Cele zgodnie z art. 76 ust. 4 i art. 111 ust. 5 AktG

W odniesieniu do celów dotyczących odsetka kobiet w Zarządzie i na kolejnych dwóch poziomach zarządzania poniżej Zarządu firma Talanx AG zgodnie z art. 76 ust. 4 i art. 111 ust. 5 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) prosimy zapoznać się z naszymi uwagami w Oświadczeniu o ładzie korporacyjnym zgodnie z art. 289f i 315d HGB w rozdziale Ład korporacyjny niniejszego sprawozdania.

Raport o wynagrodzeniach

Zasady i struktura wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG zostały opisane w raporcie o wynagrodzeniach. Raport o wynagrodzeniach zawiera informacje o indywidualnym wynagrodzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG za pracę na rzecz Grupy Talanx w roku obrotowym 2024. Oprócz składników wynagrodzenia związanych z pracą dla firmy Talanx AG, wykazane kwoty obejmują również wynagrodzenie za pracę wykonywaną dla spółek wchodzących w skład Grupy Talanx.

Raport o ryzyku

Firma Talanx AG jako pojedynczy podmiot w dużej mierze charakteryzuje się cechami spółki giełdowej, spółki holdingowej i wewnętrznej spółki reasekuracyjnej. Centralizuje potrzeby reasekuracyjne głównych ubezpieczycieli na poziomie spółki holdingowej, aby móc wykorzystać efekty dywersyfikacji w całej grupie. W tym kontekście bezpośrednio lub pośrednio zawiera zarówno proporcjonalne, jak i nieproporcjonalne umowy reasekuracyjne z podstawowymi towarzystwami ubezpieczeniowymi Grupy Talanx. Jako spółka holdingowa Grupy oferującej usługi w zakresie reasekuracji pierwotnej i reasekuracji oraz usługi finansowe; wyniki biznesowe firmy Talanx AG podlegają temu samemu ryzyku, co wyniki Grupy Talanx. Zyski firmy Talanx AG, a tym samym jej ryzyko, zależą głównie od przychodów z długoterminowych inwestycji kapitałowych oraz od transferów zysków i strat z poszczególnych spółek. Firma Talanx AG dzieli ryzyko związane ze swoimi długoterminowymi inwestycjami kapitałowymi i spółkami zależnymi, po pierwsze proporcjonalnie do swoich długoterminowych udziałów kapitałowych w tych spółkach, a po drugie poprzez reasekurację wewnątrzgrupową. Na ryzyko, na które narażone są spółki zależne i sama spółka Talanx AG, wpływa w szczególności zwiększona niepewność makroekonomiczna i związane z nią średnioterminowe zagrożenia dla stabilności systemu finansowego.

W ubiegłym roku globalna presja inflacyjna dalej spadała, a stopy inflacji nie powróciły do poziomów sprzed pandemii COVID-19. W strefie euro stopa inflacji w połowie ubiegłego roku wynosiła 2,5%. Jednak gwałtowny spadek o ok. osiem p.p. w stosunku do szczytu z 2022 r. dał EBC wystarczającą pewność siebie, aby rozpocząć cykl obniżek stóp procentowych od czerwca w obliczu słabej aktywności gospodarczej w strefie euro.

Zagrożenie polega na tym, że ponowny wzrost inflacji może skłonić banki centralne do zakończenia cyklu obniżek stóp procentowych i rozważenia ponownego podniesienia stóp bazowych w 2025 roku. Kwestia stabilności zadłużenia, które znacznie wzrosło w ostatnich latach, prawdopodobnie pojawi się w tym roku nie tylko w Stanach Zjednoczonych. W Europie ewentualne dodatkowe wsparcie fiskalne w odpowiedzi na politykę USA stanowiłoby ryzyko dla naszych perspektyw wzrostu. Ponadto nadal istnieje szereg zagrożeń strukturalnych, w tym zmiany klimatyczne, stabilność chińskiej gospodarki i zmiany demograficzne. Innym kluczowym zagrożeniem dla globalnych perspektyw gospodarczych jest przyszła polityka handlowa Stanów Zjednoczonych i związane z nią środki zaradcze oraz efekty przesunięcia, które mogą pojawić się w międzynarodowej wymianie towarów. Potencjalne ryzyko istnieje również w obliczu nieprzewidywalnej polityki Stanów Zjednoczonych, nie wspominając o różnych geopolitycznych punktach zapalnych (w tym Grenlandii, Izraelu, Ukrainie i Chinach/Tajwanie). Jednocześnie konflikty te niosą ze sobą znaczne ryzyko związane ze wzrostem, jeśli uda się znaleźć trwałe rozwiązania. Ponadto, wiele krajów (w tym Francja i Niemcy) stoi w obliczu (potencjalnie) bardziej niestabilnych rządów koalicyjnych.

W Ameryce Łacińskiej, w Brazylii, Chile, Meksyku i Kolumbii, doświadczamy coraz częstszych i dotkliwszych klęsk żywiołowych; odczuwamy również presję na ceny w obszarze ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, a także bardziej restrykcyjne warunki reasekuracji. Niepewność regulacyjna również stanowi istotne wyzwanie. Wynikające z tego ryzyka są monitorowane na bieżąco i w razie potrzeby podejmujemy odpowiednie środki zaradcze.

Potencjalne naruszenia sankcji w kontekście dynamicznych zmian stanowią fundamentalny potencjał ryzyka. Podjęmowane są odpowiednie środki ograniczające ryzyko, takie jak ciągłe monitorowanie list sankcyjnych i dzielenie się odpowiednimi informacjami z właściwymi obszarami operacyjnymi.

Jako reasekurator wewnątrzgrupowy ściśle współpracujemy z głównymi ubezpieczycielami Grupy Talanx. Gwarantuje to, że uważnie monitorujemy ogólną sytuację ryzyka i zapewniamy optymalne odzyskiwanie należności od retrocesjonariuszy. Ryzyko kontrahenta jest ściśle monitorowane w odniesieniu do wyboru retrocesjonariuszy.

Istniejące relacje biznesowe z reasekuratorami są również regularnie oceniane pod kątem ryzyka kontrahenta zgodnie z wytycznymi obowiązującymi w całej Grupie. Jesteśmy również w bezpośrednim, stałym kontakcie z naszymi partnerami reasekuracyjnymi i brokerami reasekuracyjnymi, którzy działają na rynku, aby ocenić ogólną sytuację na rynku i umożliwić nam podjęcie działań na wczesnym etapie, jeśli zajdzie taka potrzeba.

W roku obrotowym 2024 firma Talanx AG jako reasekurator odnotowała wskaźnik szkodowości na poziomie 90,0% (81,5%), a wskaźnik szkodowości za rok obrotowy wyniósł 64,0% (51,7%). Odnotowano wynik netto likwidacji w wysokości -85 (-127) mln euro. Wskaźnik run-off wyniósł 12,6% (27,4%).

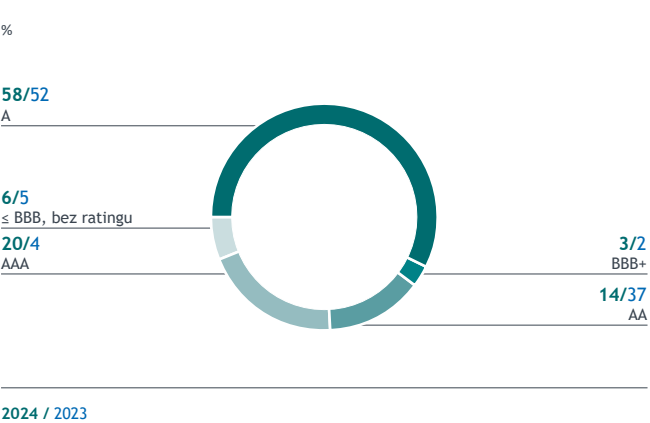
Należności obejmują szereg indywidualnych należności od różnych uczestników rynku, z których większość została uregulowana w okresie krótszym niż 90 dni. Obecnie nie spodziewamy się utworzenia odpisów aktualizujących wartość poszczególnych należności.

SCENARIUSZE ZMIAN WARTOŚCI GODZIWEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

mln euro	2024	2023
Zmiana w portfelu na podstawie wartości godziwej		
Akcje i inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu		
Ceny akcji -20%	-1	-1
Papiery wartościowe o stałym dochodzie i inne pożyczki		
Wzrost rentowności +100 p.p.	-23	-16
Spadek rentowności -100 p.p.	+25	+17

Firma Talanx AG posiada głównie papiery wartościowe o ratingu A lub wyższym, a tylko stosunkowo niewielka ich liczba posiada rating niższy niż A.

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG KLASY RATINGU



Raport o oczekiwanych zmianach i możliwościach

Firma Talanx AG jest ściśle powiązana ze spółkami Grupy i odgrywa odpowiednio ważną rolę w Grupie, a zatem stwierdzenia zawarte w prognozach Grupy i raporcie na temat możliwości odzwierciedlają również oczekiwania dotyczące spółki dominującej Talanx AG. W 2025 r. spodziewamy się znacznego wzrostu zysku netto firmy Talanx AG, częściowo dzięki dochodom z długoterminowych inwestycji kapitałowych.

Raport na temat relacji z podmiotami powiązanymi

W raporcie na temat relacji z podmiotami powiązanymi, który Zarząd jest zobowiązany sporządzić zgodnie z art. 312 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), Zarząd oświadczył, że firma Talanx AG otrzymała odpowiednie wynagrodzenie za każdą transakcję z podmiotem powiązanym zgodnie z warunkami znanymi w momencie przeprowadzania transakcji. W analizowanym roku nie podjęto żadnych działań podlegających obowiązkowi sprawozdawczemu.

Ogólna ocena sytuacji gospodarczej

Zarząd firmy Talanx AG uważa, że wyniki biznesowe w okresie sprawozdawczym były znakomite, szczególnie biorąc pod uwagę złożone warunki makroekonomiczne i warunki w branży oraz pomimo wielu globalnych wyzwań. Nasz sukces opiera się, między innymi, na systematycznej realizacji ambitnej strategii Grupy i zawartych w niej strategii pionów, na ciągłej globalnej dywersyfikacji oraz na kulturze opartej na zaufaniu, której podstawą są wyniki. Zysk netto Grupy wyniósł niemal 2 mld euro, przy niskim dwucyfrowym wzroście przychodów z ubezpieczeń. Zwrot z kapitału własnego Grupy przekroczył nasze prognozy na okres sprawozdawczy, podobnie jak zwrot z kapitału własnego we wszystkich pionach Grupy.

Grupa pozostaje solidna finansowo, a jej współczynnik wypłacalności nadal znajduje się znacznie powyżej poziomu wymaganego przez prawo i w górnej części naszego docelowego zakresu. Zarząd ocenił sytuację ekonomiczną Grupy jako niezmienioną i solidną na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności. Grupa dostosowała się do skutków otoczenia makroekonomicznego i geopolitycznego; nie miało to istotnego wpływu na aktywa, pasywa, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Wierzymy, że nasze cele na rok 2025 jako całość są osiągalne.

Wstęp do sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju,

które spełnia również wymogi dotyczące grupowego sprawozdania niefinansowego sporządzonego zgodnie z art. 315b do 315c HGB¹

Szanowni Państwo,

Dla Grupy Talanx zrównoważony rozwój oraz należyte wypełnianie obowiązków sprawozdawczych mają kluczowe znaczenie. Zrównoważony rozwój jest istotnym elementem naszej działalności biznesowej – co szczególnie wyraźnie widać w kontekście zmian klimatu. Jako firma ubezpieczeniowa obserwujemy stale rosnące koszty odszkodowań związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi i pożarami lasów, będącymi skutkiem globalnego ocieplenia. Z tego względu zagadnienie to ma dla nas wymiar nie tylko odpowiedzialności społecznej, lecz także ekonomiczny. Talanx uczynił zrównoważony rozwój integralną częścią strategii Grupy. Sformułowaliśmy ambitne cele strategiczne w zakresie działalności inwestycyjnej, ubezpieczeniowej i operacyjnej, które poddajemy systematycznym pomiarom. Dotychczas z powodzeniem realizowaliśmy te ambicje – w wielu przypadkach je przekraczając – i zamierzamy kontynuować ten kierunek w przyszłości.

Niniejsze sprawozdanie dotyczące zrównoważonego rozwoju za rok 2024 jest pierwszym, które Grupa Talanx przygotowała zgodnie z wymogami Dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), opracowanymi na jej podstawie. Sprawozdanie to jest również zgodne z wymogami taksonomii UE. Talanx dokonał oceny interpretacyjnych decyzji przyjętych w niniejszym raporcie, kierując się najlepszą wiedzą i przekonaniem, przy wsparciu zewnętrznych ekspertów oraz poprzez aktywny udział w dialogu branżowym. Pomimo zachowania należytej staranności, nie można jednak wykluczyć, że interpretacja przepisów ESRS będzie ulegać zmianom. W przeciwieństwie do MSSF, ESRS są stosunkowo nowymi standardami, które nie posiadają jeszcze utrwalonej praktyki rynkowej. Jak to często ma miejsce w przypadku nowych regulacji, pierwsze ich zastosowanie ujawnia potencjalne obszary wymagające dalszego dopracowania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa Talanx pracuje nad zapewnieniem ciągłego rozwoju ESRS jako członek Niemieckiego Stowarzyszenia Ubezpieczeń (GDV) i Europejskiego Forum CFO Ubezpieczeń. Szczególnie ważne jest dla nas ułatwienie korzystania z mechanizmów zarządzania, międzynarodowa porównywalność raportowania i zapewnienie, że wysiłek włożony w raportowanie jest proporcjonalny do uzyskanych korzyści. W związku z tym widzimy możliwości poprawy sprawozdawczości w następujących trzech obszarach:

Obszar rozwoju 1: Ułatwienie korzystania z mechanizmów zarządzania poprzez zapewnienie jasnej możliwości przypisania

Ocena wpływu przedsiębiorstwa na zmiany klimatyczne wymaga pomiaru emisji dwutlenku węgla generowanych bezpośrednio przez podmiot raportujący. Dane dotyczące emisji uzupełnione o emisje wytwarzane przez partnerów biznesowych przedsiębiorstwa są znacznie trudniejsze do interpretacji. Z jednej strony podejście to pomija rzeczywistą zdolność podmiotu raportującego do wpływania na te emisje, z drugiej zaś prowadzi do wielokrotnego ich liczenia (emisje zakresu 3).

W przypadku Grupy Talanx, jako dostawcy usług finansowych, ponad 99% zgłaszanych emisji stanowią emisje przypisane, których sama nie generuje. Możliwość bezpośredniego wpływu na te emisje jest ograniczona i co najwyżej pośrednia. Problem ten nie dotyczy wyłącznie Talanx jako jednostki zobowiązanej do raportowania. Z zadowoleniem przyjęlibyśmy większe skoncentrowanie się w raportach naszych partnerów biznesowych na emisjach powstających bezpośrednio w wyniku ich własnej działalności – jako inwestorów i ubezpieczycieli ryzyka. Taka koncentracja odpowiada zakresowi faktycznej odpowiedzialności, umożliwia porównywalność danych i lepszą integrację z procesami decyzyjnymi. Pożądane byłoby wzmocnienie standardów ESRS w tym kierunku.

¹ Niniejszy rozdział zawiera informacje nieaudytowane.

Obszar rozwoju 2: Międzynarodowa integracja ESRS

Grupa Talanx prowadzi działalność w ponad 175 krajach. Nasze doświadczenia pokazują, że kwestie zrównoważonego rozwoju mają różną wagę i są odmiennie postrzegane w zależności od jurysdykcji i uwarunkowań kulturowych. Działania w obszarze zrównoważonego rozwoju zwykle dostosowujemy do lokalnej akceptacji prowadzonej przez nas działalności biznesowej. Struktura raportowania przewidziana wstępnie przez standardy ESRS może odzwierciedlać te różnice jedynie częściowo, ponieważ została w dużej mierze ukształtowana przez europejskich decydentów. W przypadku zagadnień o charakterze globalnym, takich jak zmiany klimatyczne, istotne znaczenie dla akceptacji i porównywalności raportów miałyby uzgodnienie zakresu pomiaru, stosowanych metodologii oraz sposobu prezentacji wyników także na poziomie krajowym, a nie wyłącznie europejskim. W tym kontekście popieramy działania ISSB mające na celu ustanowienie globalnych standardów sprawozdawczości i z zadowoleniem przyjąlibyśmy ich formalną akceptację przez Unię Europejską.

**Obszar rozwoju 3: Skoncentrowanie raportów
na kluczowych tematach związanych z
zarządzaniem**

Struktura standardów ESRS wymaga od nas wielokrotnego wskazywania, że w obszarach „Społeczeństwo” oraz „Ład korporacyjny” Grupa Talanx przestrzega przepisów prawa obowiązujących w krajach, w których prowadzi działalność. Z naszego punktu widzenia jest to oczywiste i nie powinno wymagać szczegółowego opisywania. W sekcji raportu poświęconej środowisku nasza główna uwaga koncentruje się na kwestiach związanych ze zmianami klimatu. Uważamy, że kluczowe znaczenie będzie miało takie udoskonalenie raportu, które umożliwi jego efektywne wykorzystanie jako narzędzia wspierającego dodatkowe mechanizmy zarządzania.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Talanx AG

Sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju,

które spełnia również wymogi dotyczące grupowego sprawozdania niefinansowego sporządzonego zgodnie z art. 315b do 315c HGB

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawa sporządzenia

1.1.1 Ogólna podstawa sporządzania oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju (BP-1)

Zakres raportowania w sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju

Niniejsze sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju spełnia również wymogi sprawozdania niefinansowego sporządzonego zgodnie z art. 315b do 315c niemieckiego kodeksu handlowego (HGB) (zwanego dalej „sprawozdaniem w zakresie zrównoważonego rozwoju”). Zakres konsolidacji jest zasadniczo taki sam, jak w przypadku sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF. Jednakże wszystkie nieistotne jednostki zależne zgodnie z MSSF podlegają dodatkowemu testowi istotności.

Niektóre polskie spółki objęte konsolidacją są wymienione z nazwy w niniejszym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju, zgodnie z obowiązującymi tam przepisami krajowymi. Są to: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S. A., Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S. A., Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S. A. oraz Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S. A. Powołanie się na niniejsze sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju zwalnia dwie pierwsze wymienione polskie spółki z obowiązku złożenia własnego sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ponadto włoska spółka HDI Assicurazioni S. p. A. korzysta z opcji zwolnienia. [BP-1 5 a, b i, b ii]

W odniesieniu do sprawozdawczości zgodnie z art. 315b do 315c w związku z art. 289c do 289e HGB, wszystkie spółki Grupy z wyjątkiem jednej, które w wyniku Dyrektywy 2014/95/UE są zobowiązane do ujawniania informacji niefinansowych i związanych z różnorodnością na podstawie przepisów krajowych, są zwolnione z obowiązku składania własnych sprawozdań w odniesieniu do niniejszego sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Grupa Hannover Re publikuje swój łączne sprawozdanie niefinansowe w sprawozdaniu zarządu Grupy.

Łańcuch wartości, na którym opiera się sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju, obejmuje działalność ubezpieczeniową, zarządzanie aktywami oraz działalność własną spółek Grupy. Uwzględniono zarówno działania na wyższym, jak i niższym szczeblu łańcucha dostaw (patrz SBM-1). Przy określaniu istotnych skutków, ryzyk i szans dokonano jakościowej oceny całego łańcucha wartości, w tym podmiotów działających na wyższym i niższym szczeblu łańcucha.

Działania odgórne i oddolne są uwzględnione w politykach, działaniach i celach; jest to przedstawione w przejrzysty sposób zgodnie z odpowiednimi wymogami dotyczącymi sprawozdawczości. Grupa Talanx skorzystała z przepisów przejściowych związanych z łańcuchem wartości, w stosownych przypadkach, przy określaniu wskaźników dla swoich działań odgórnych i oddolnych, ze względu na wyzwania związane z dostępnością i jakością danych. [BP-1 5 c, AR 1]

Wrażliwe informacje dotyczące własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji

Opcja pominięcia wrażliwych informacji dotyczących własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji nie została wykorzystana w przypadku Grupy Ubezpieczeń Podstawowych w sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx, ponieważ informacje te nie są istotne dla raportu. Grupa Hannover Re skorzystała z tej opcji. [BP-1 5 d]

1.1.2 Ujawnienia dotyczące szczególnych okoliczności (BP-2)

Ujawnienia wynikające z innych przepisów i orzeczeń

Ujawnienia dotyczące wymogów sprawozdawczych w zakresie prawa handlowego

Jako ramy wykorzystano Europejskie Standardy Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Powoduje to zmianę w porównaniu z poprzednią metodologią, tak aby już teraz spełniać zwiększone wymogi przejrzystości określone w ramach regulacyjnych w ramach CSRD, które nadal muszą zostać wdrożone w Niemczech, a tym samym zapewnić porównywalność z przyszłymi raportami.

Poprzednie raporty przygotowane w ramach Dyrektywy w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (NFRD) zawierały również raporty dotyczące innych polityk społecznych. Wymogi ESRS nie pozwalają jednak na dobrowolne raportowanie innych, nieistotnych kwestii. W związku z tym sprawozdawczość koncentruje się na własnych pracownikach (patrz [sekcja 3.1 „Własny personel”](#)) i prywatnych klientach detalicznych (patrz [sekcja 3.2 „Prywatni klienci detaliczni”](#)).

W roku sprawozdawczym nie zidentyfikowano istotnych ryzyk niefinansowych, które mogłyby mieć poważny negatywny wpływ na działalność biznesową Grupy Talanx. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, a w szczególności ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi, a także bardziej szczegółowe spojrzenie na system zarządzania ryzykiem, w tym profil ryzyka Grupy Talanx, znajdują Państwo w [raporcie dotyczącym ryzyka](#) w Połączonym sprawozdaniu zarządu.

Ujawnianie informacji zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii
Niniejsze sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju spełnia wymogi art. 8 rozporządzenia w sprawie taksonomii (zob. Rozdział „2.1 Ujawnianie informacji zgodnie z art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852 (rozporządzenie w sprawie taksonomii UE)”).

Horyzonty czasowe

Grupa Talanx stosuje następujące horyzonty czasowe jako podstawę swojej sprawozdawczości:

- Krótkoterminowe: do jednego roku w przypadku sprawozdawczości finansowej
- Średnioterminowe: powyżej jednego roku do pięciu lat
- Długoterminowe: ponad pięć lat

Wszelkie odstępstwa od tych okresów w poniższych informacjach zostały wskazane. [BP-2 9a]

Źródła niepewności szacunków i wyników

W przypadku, gdy wskaźniki opublikowane w sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju zawierają dane związane z łańcuchem wartości wyższego i/lub niższego szczebla, które są szacowane przy użyciu źródeł pośrednich, takich jak średnie dane sektorowe lub inne wskaźniki zastępcze, jest to wskazane w odpowiednich miejscach. W miarę możliwości wartość informacyjna tych wskaźników jest zwiększana poprzez umieszczenie dodatkowych informacji kontekstowych w celu zwiększenia przejrzystości. [BP-2 10 a, b, c]

Jeśli wskaźniki opublikowane w sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju zawierają szacunki i stwierdzenia co do niepewności wyników, jest to wskazane w odpowiednich miejscach. W miarę możliwości wartość informacyjna tych wskaźników jest zwiększana poprzez umieszczenie dodatkowych informacji kontekstowych w celu zwiększenia przejrzystości. [BP-2 11 a, b i, b ii]

Uwzględnianie informacji

Grupa Talanx wskazała te miejsca w niniejszym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju, w których informacje zostały włączone na podstawie innych przepisów lub ogólnie przyjętych standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju. [BP-2 15]
Ponadto Grupa Talanx podaje odniesienia do innych fragmentów sprawozdania z działalności Grupy. Nie uwzględniono żadnych odniesień do fragmentów spoza sprawozdania z działalności Grupy. [BP-2 16]

1.1.3 Uwagi wstępne

Interpretując sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju ESRS, należy pamiętać o szeregu ograniczeń.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane na podstawie wymogów określonych w niezależnym od sektora systemie ESRS. Wysoce specyficzny charakter usług finansowych i działalności ubezpieczeniowej oznacza, że niektóre wymogi muszą być interpretowane w odniesieniu do tych sektorów. Sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju nie odzwierciedla odpowiednio ambicji i działań Grupy Talanx w wielu obszarach. W szczególności pomiary ilościowe tych ambicji i działań Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju są możliwe tylko w niektórych obszarach.

Ponadto nadal istnieje znaczna niepewność co do tego, jak interpretować wiele wymogów ESRS. W przeciwieństwie do MSSF, ESRS nie są zasadami sprawozdawczości o długiej, udokumentowanej historii. Grupa Talanx zweryfikowała swoje decyzje interpretacyjne zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem, przeprowadzając własne oceny, konsultując się z ekspertami zewnętrznymi i angażując się w dialog w ramach stowarzyszeń branżowych.

Jednak nawet pomimo dołożenia należytej staranności nie można zagwarantować, że opinie na temat interpretacji ESRS nie będą się zmieniać. W tym zakresie sprawozdania są z natury otwarte na dalsze zmiany. Porównywalność i interpretowalność danych i informacji publikowanych w sprawozdawczości niefinansowej zgodnie z CSRD pojawi się dopiero z czasem, gdy pojawią się standardy i benchmarki rynkowe.

Grupa Talanx prowadzi działalność w ponad 175 krajach na całym świecie, a duża część jej działalności dotyczy ryzyk ubezpieczonych poza Unią Europejską. Stosowanie europejskich ram regulacyjnych jest obowiązkowe (lub stanie się takie po wejściu w życie lokalnych przepisów wykonawczych), ponieważ Grupa Talanx ma siedzibę w Unii Europejskiej i nie istnieją jeszcze jednolite globalne obowiązkowe standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju. Dla Grupy Talanx ważne jest, aby jej działalność gospodarcza była akceptowana nie tylko z perspektywy europejskiej, ale także w poszczególnych krajach, w których prowadzi działalność.

Jakość i dostępność danych potrzebnych do spełnienia wielu wymogów są ograniczone w tym wstępnym raporcie przygotowanym zgodnie z ESRS, między innymi ze względu na zdecentralizowaną, międzynarodową strukturę Grupy Talanx. Bazowe dane są w wielu przypadkach danych, które zostały określone częściowo poprzez ekstrapolację, prognozy lub szacunki. W tych przypadkach przyjęto podejście oparte na najlepszych staraniach, ale nie wyklucza to wprowadzenia zmian w przyszłości, gdy dostępne będą dane lepszej jakości. Tym bardziej, że w wielu przypadkach nie istnieją żadne punkty odniesienia, takie jak te z poprzednich lat. Zdefiniowano wielopoziomowy wewnętrzny proces zapewniania jakości i przestrzegano go w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa publikacji niekompletnych lub nieprawidłowych danych. Ze względu na fakt, że jest to pierwszy raport ESRS, Grupa Talanx wciąż się uczy. Jeśli po publikacji zostanie stwierdzona potrzeba wprowadzenia zmian, zostaną one wprowadzone w kolejnym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju; w przypadku istotnych rozbieżności takie korekty będą wprost wskazane.

Ponadto metodologie związane z ESRS wykorzystane do określenia wskaźników ESRS zawartych w niniejszym raporcie nadal mają wady w niektórych przypadkach. Na przykład można zauważyć, że metodologie dopuszczone do kompilowania i raportowania śladu węglowego – co jest niezwykle ważną kwestią – sprzyjają wielokrotnemu liczeniu emisji (Zakres 3).

Zgłoszone emisje należy postrzegać w kontekście faktu, że Grupa Talanx, jako dostawca usług finansowych, generuje jedynie niewielką część emisji. Ponad 99% całkowitych emisji pochodzi z łańcucha wartości niższego szczebla. Naturalnie, sektor usług finansowych ma ograniczone oddziaływanie i możliwości wpływania na te emisje.

W niniejszym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupa Talanx po raz pierwszy ujawniła emisje sfinansowane ze swoich inwestycji. Dokonując inwestycji jako dostawca kapitału, Grupa Talanx może czasami interweniować, aby wpłynąć na emisję dwutlenku węgla przez te inwestycje. Jest to szczególnie trafne w przypadku inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę. Jednak w szczególności sektor nieruchomości już od wielu lat koncentruje się na efektywności energetycznej, co oznacza, że potencjał dodatkowych oszczędności jest niewielki. Natomiast duża część dokonywanych inwestycji ma formę kapitału dłużnego. Możliwości wpływu Grupy Talanx na emisje związane z tymi inwestycjami są bardzo ograniczone. Co więcej, portfel dłużny Grupy Talanx składa się w dużej mierze z obligacji skarbowych i obligacji emitowanych przez władze regionalne i lokalne, na które nie można mieć wpływu. Większość tych obligacji sektora publicznego również nie może zostać zastąpiona ze względu na wymogi regulacyjne dotyczące świadczenia usług finansowych i finansowania. Intensywność emisji gazów cieplarnianych (GHG) w przypadku obligacji skarbowych w portfelu Grupy Talanx jest dwukrotnie wyższa niż w przypadku obligacji korporacyjnych. Oznacza to, że finansowane emisje z obligacji skarbowych, które stanowią część całkowitych emisji generowanych przez dane kraje, stanowią dużą część raportowanych finansowanych emisji Grupy Talanx. Grupa Talanx nie widzi możliwości bezpośredniego zarządzania tymi emisjami.

W związku z tymi ograniczeniami KPI nie mogą być obecnie brane pod uwagę podczas zarządzania lub może to być robione tylko wybiórczo.

Grupa Talanx przedstawiła dane i oświadczenia złożone na ich podstawie zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą. Niemniej jednak należy zwrócić uwagę na powyższe stwierdzenia dotyczące ich wartości informacyjnej. Nie przeprowadzono dalszych audytów ani weryfikacji danych i liczb przedstawionych w sprawozdaniu przez instytucje zewnętrzne. [MDR-M 77 b]

Grupa Talanx z zadowoleniem przyjmuje zwiększoną przejrzystość w raportowaniu zrównoważonego rozwoju. Wysokiej jakości informacje na temat zrównoważonego rozwoju mogą wspierać podejmowanie decyzji przez Grupę Talanx jako długoterminowego, międzynarodowego inwestora i ubezpieczyciela. Wysokiej jakości sprawozdawczość zakłada rozsądne porównania między podmiotami w zakresie ich rzeczywistego wpływu na kwestie zrównoważonego rozwoju o znaczeniu społecznym. Jako członek Niemieckiego Stowarzyszenia Ubezpieczycieli (GDV) i Europejskiego Forum Dyrektorów Finansowych ds. Ubezpieczeń, Grupa Talanx pracuje nad ulepszeniem raportowania CSRD w tym duchu i ograniczeniem go do spraw, w których wysiłek związany z raportowaniem jest proporcjonalny do uzyskanych korzyści.

1.2 Ład korporacyjny zgodnie z ESRS 2

Skuteczny ład korporacyjny w całej Grupie ma kluczowe znaczenie dla odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej mającej na celu tworzenie zrównoważonej wartości. Tworzy ramy dla zarządzania i nadzorowania przedsiębiorstw. Omawiane aspekty obejmują ich struktury organizacyjne i wartości, zasady regulujące sposób prowadzenia działalności oraz ich wytyczne.

1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)

Organy zarządzające i nadzorcze

Talanx AG – spółka dominująca Grupy Talanx – jest spółką giełdową z siedzibą w Hanowerze. W związku z tym podlega niemieckiemu prawu spółek akcyjnych i rynków kapitałowych oraz niemieckiej ustawie o współdecydowaniu (MitbestG). Zgodnie z tym, trzy organy zarządzające Grupy – Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie – tworzą jej strukturę zarządzania i ładu korporacyjnego na najwyższym szczeblu. Obowiązki i uprawnienia tych organów są określone przez prawo, Statut firmy Talanx AG oraz Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej.

Obowiązki i skład

Zarząd, składający się z siedmiu członków wykonawczych, jest odpowiedzialny za zarządzanie firmą. [GOV-1 21 a] Rada Nadzorcza powołuje, nadzoruje i doradza Zarządowi. Uczestniczy w podejmowaniu decyzji w podstawowych sprawach i współpracuje z Zarządem w interesie Spółki. Rada Nadzorcza nie pełni jednak roli zarządczej, zgodnie z niemieckim dwupoziomowym modelem ładu korporacyjnego, w którym funkcje zarządcze i nadzorcze są celowo rozdzielone. Rada Nadzorcza składa się z 16 członków niewykonawczych. [GOV-1 21 a] W ich składzie jest równa liczba przedstawicieli akcjonariuszy i pracowników, zgodnie z Mit-bestG. [GOV-1 21 b]

Zarząd (na dzień 31 grudnia 2024 r.)

- Torsten Leue (Prezes)
- Jean-Jacques Henchoz
- Dr Wilm Langenbach
- Dr Edgar Puls
- Caroline Schlienkamp
- Jens Warkentin
- Dr Jan Wicke

Rada Nadzorcza (na dzień 31 grudnia 2024 r.)

- Herbert Haas (Przewodniczący)
- Jutta Hammer (Wiceprzewodnicząca)
- Angela Titzrath (Wiceprzewodnicząca)
- Natalie Bani Ardalan
- Rainer-Karl Bock-Wehr
- Dr Joachim Brenk
- Sebastian L. Gascard
- Dr Christof Günther
- Dr Hermann Jung
- Dirk Lohmann
- Christoph Meister
- Dr Sandra Reich
- Matthias Rickel
- Prof. Dr Jens Schubert Patrick Seidel
- Norbert Steiner

Różnorodność, umiejętności i niezależność

Firma Talanx AG kieruje się zasadą różnorodności, między innymi przy mianowaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Kluczowe czynniki, oprócz specjalistycznych i osobistych kwalifikacji (umiejętności) kandydatów, obejmują ich wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe.

Członkowie Zarządu posiadają odpowiednie kwalifikacje zawodowe, a także wiedzę i doświadczenie niezbędne do należytego i ostrożnego zarządzania oraz pełnienia swoich funkcji, z uwzględnieniem ryzyk specyficznych dla danego podmiotu oraz charakteru i zakresu prowadzonej działalności. Obejmuje to znajomość rynków ubezpieczeniowych i finansowych, znajomość i zrozumienie strategii korporacyjnej i modelu biznesowego, znajomość systemu zarządzania (system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej), umiejętność interpretacji danych księgowych i aktuarialnych oraz przeprowadzania analiz finansowych i aktuarialnych, a także znajomość i zrozumienie ram regulacyjnych. Ponadto, każdy członek Zarządu posiada określone kwalifikacje zawodowe wymagane w obszarze, za który jest odpowiedzialny. Obejmuje to również wiedzę specjalistyczną w zakresie zrównoważonego rozwoju, umożliwiającą ocenę i zarządzanie skutkami, ryzykiem i szansami związanymi z działalnością. Członkowie Zarządu są indywidualnie odpowiedzialni za swój stały rozwój zawodowy, aby zagwarantować, że w dłuższej perspektywie nadal będą posiadać niezbędne kwalifikacje zawodowe. [GOV-1 21 c, 23 a, b].

Torsten Leue

Pełniąc funkcję Prezesa Zarządu, Torsten Leue jest odpowiedzialny za koordynację wszystkich obszarów odpowiedzialności oraz za komunikację z Radą Nadzorczą. Reprezentuje Zarząd i Spółkę w kontaktach z opinią publiczną, a w szczególności z dostawcami kapitału i inwestorami, władzami publicznymi, stowarzyszeniami, organizacjami biznesowymi i mediami. Ponadto Torsten Leue jest odpowiedzialny za następujące obszary: Audyt Wewnętrzny, Laboratorium Najlepszych Praktyk, Komunikacja Grupy, Rozwój Korporacyjny/M&A, Ład Korporacyjny/Biuro Korporacyjne, Strategiczne Zarządzanie Zasobami Ludzkimi/Planowanie Sukcesji, Relacje Inwestorskie oraz Zrównoważony Rozwój/ESG. Wcześniej był odpowiedzialny w Zarządzie za międzynarodową działalność detaliczną Grupy. Przed dołączeniem do firmy Talanx, Torsten Leue przez wiele lat pracował dla innej międzynarodowej grupy ubezpieczeniowej na wielu stanowiskach, zarówno w Niemczech, jak i za granicą. Był między innymi dyrektorem regionalnym na Europę Środkową i Wschodnią oraz prezesem zarządu słowackiej spółki zależnej grupy; w tym okresie był również prezesem Słowackiego Stowarzyszenia Ubezpieczeniowego. Torsten Leue początkowo kształcił się jako powołany urzędnik bankowy, a następnie studiował administrację biznesową w Berlinie i Montpellier.

Jean-Jacques Henchoz

Jean-Jacques Henchoz jest odpowiedzialny za Pion Reasekuracji. Jest również Prezesem Zarządu firmy Hannover Rück SE, gdzie odpowiada za operacje i strategię Grupy, IT i zarządzanie obiektami, zarządzanie zasobami ludzkimi, komunikację korporacyjną, audyt wewnętrzny Grupy, zarządzanie ryzykiem Grupy i dział compliance. Udana kariera Jean-Jacques Henchoza obejmowała kilka stanowisk kierowniczych w reasekuracji, ubezpieczeniach na życie i majątkowych oraz rozwiązaniach finansowych. Zdobył również doświadczenie w zakresie ubezpieczeń oraz wiedzę i doświadczenie w biznesie międzynarodowym.

Zanim uzyskał tytuł MBA w Międzynarodowym Instytucie Rozwoju Zarządzania (IMD), ukończył Uniwersytet w Lozannie z tytułem licencjata nauk politycznych.

Dr Wilm Langenbach

Dr Wilm Langenbach jest odpowiedzialny w Zarządzie za pion Detaliczny Międzynarodowy, a także pełni funkcję Prezesa Zarządu firmy HDI International AG. Ma wieloletnie międzynarodowe doświadczenie w zarządzaniu w branży ubezpieczeniowej, zwłaszcza na głównych rynkach Europy i Ameryki Łacińskiej, a także na Bliskim Wschodzie i w Afryce. Po przeszkoleniu jako urzędnik bankowy, studiował administrację biznesową na WHU Koblenca i w Teksasie, a następnie uzyskał tytuł doktora na WHU.

Dr Edgar Puls

Dr Edgar Puls jest członkiem Zarządu Talanx odpowiedzialnym za Pion Korporacyjny i Specjalistyczny oraz za reasekurację spółek zależnych. Jest także Prezesem Zarządu firmy HDI Global SE. Po pracy na wielu stanowiskach związanych z ubezpieczeniami przemysłowymi w HDI Niemcy, dr Puls został dyrektorem generalnym firmy HDI-Gerling w Rotterdamie. Następnie został powołany do Zarządu firmy HDI Global SE, gdzie był odpowiedzialny za biznes motoryzacyjny i region Europy, a później za ubezpieczenia od ognia, morskie i inżynierskie. Dr Puls jest absolwentem studiów inżynierskich i uzyskał tytuł doktora w Instytucie Analizy Ryzyka i Konsekwencji na Uniwersytecie w Wuppertalu.

Caroline Schlienckamp

Caroline Schlienckamp jest dyrektorem ds. pracowników w firmie Talanx i odpowiada za operacyjne zasoby ludzkie w Grupie, a także za działy prawne/compliance, ochrony danych, zaopatrzenia Grupy, zarządzania obiektami i organizacji biznesowej. Jest również Rzeczniką Zarządu firmy HDI AG, a wcześniej pełniła szereg funkcji kierowniczych i zarządczych w Grupie. Po odbyciu praktyki jako urzędnik ubezpieczeniowy, Caroline Schlienckamp studiowała prawo i złożyła drugi państwowy egzamin prawniczy w Düsseldorfie.

Jens Warkentin

Jens Warkentin jest członkiem Zarządu odpowiedzialnym za Pion Detaliczny Niemcy, IT i zarządzanie marką. Jest również prezesem Zarządu firmy HDI Deutschland AG, gdzie wcześniej pełnił funkcję dyrektora finansowego i dyrektora ds. pracowników. Przed dołączeniem do Grupy Talanx pracował na wielu stanowiskach kierowniczych w innej międzynarodowej grupie ubezpieczeniowej, w tym jako dyrektor operacyjny i członek zarządu. Jens Warkentin kształcił się jako urzędnik ubezpieczeniowy, a następnie studiował ekonomię na Uniwersytecie w Marburgu w Niemczech i Uniwersytecie Millersville w Pensylwanii w USA.

Dr Jan Wicke

Dyrektor finansowy Dr Jan Wicke jest odpowiedzialny za księgowość, windykację, kontroling, finanse/udziały kapitałowe/nieruchomości, bezpieczeństwo IT, inwestycje, zarządzanie ryzykiem, podatki, działalność skarbową i pozyskiwanie reasekuracji. Dołączył do firmy Talanx po pracy na wielu stanowiskach kierowniczych i w zarządach grup ubezpieczeniowych i instytucji finansowych w dziedzinie finansów i zarządzania ryzykiem. Początkowo był odpowiedzialny za niemiecką działalność w zakresie ubezpieczeń detalicznych, zanim został mianowany dyrektorem finansowym Grupy. Dr Wicke studiował zarządzaniem biznesem i uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie w Bambergu.

Przy powoływaniu członków Rady Nadzorczej dba się o to, aby wszyscy jej członkowie posiadali wiedzę, umiejętności i specjalistyczne doświadczenie wymagane do należytego wykonywania swoich obowiązków. Oprócz profesjonalnej wiedzy w zakresie zarządzania aktywami, ubezpieczeń, rachunkowości i modeli wewnętrznych, która jest wymagana przez prawo nadzorcze, brane są pod uwagę inne istotne dla Spółki tematy – audyt, działalność międzynarodowa, zasoby ludzkie, zarządzanie ryzykiem, IT/cyfryzacja, compliance i zrównoważony rozwój. Rada Nadzorcza wykorzystuje samoocenę swoich członków w celu sporządzenia przeglądu obecnych kwalifikacji (patrz „[Kwalifikacje członków Rady Nadzorczej firmy Talanx AG](#)” w [Załączniku](#)) oraz planu rozwoju mającego na celu utrzymanie i rozszerzenie niezbędnej wiedzy specjalistycznej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą w tym celu korzystać między innymi ze szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych. W roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza przeszła kompleksowe szkolenie w zakresie CSRD. [\[GOV-1 21 c, 23 a, b\]](#)

Zarząd składa się z jednej kobiety i sześciu mężczyzn.

W Radzie Nadzorczej zasiadają dwie kobiety i sześciu mężczyzn reprezentujących akcjonariuszy oraz dwie kobiety i sześciu mężczyzn reprezentujących pracowników. W rezultacie, ustawowa proporcja płci wynosząca 30% zgodnie z art. 96 ust. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG)¹ została osiągnięta.

Odsetek kobiet wśród członków Zarządu zgodnie z ESRS 2 GOV-1, 21 d²:

- Zarząd 14%
- Rada Nadzorcza: 25%

Niemiecki Kodeks Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) stanowi, że w skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić odpowiednia liczba niezależnych członków spośród przedstawicieli akcjonariuszy. Obecnie wszystkich ośmiu przedstawicieli akcjonariuszy w Radzie Nadzorczej firmy Talanx AG (100%) jest niezależnych zgodnie z kryteriami określonymi w Kodeksie.³ Zgodnie z MitbestG przedstawiciele pracowników składają się z przedstawicieli pracowników i przedstawicieli ver.di, niemieckiego związku zawodowego. Są oni wybierani przez pracowników w powszechnych, uczciwych i tajnych wyborach. [\[GOV-1 21 e\]](#)

Organizacja i obowiązki

Zarządzanie przedsiębiorstwem

Struktura zarządzania kaskadowo przechodzi od Zarządu do zespołów kierownictwa wyższego szczebla.

Członkowie Zarządu są współodpowiedzialni za zarządzanie działalnością Spółki. Niezależnie od tego, każdy członek Zarządu ma przypisany obszar odpowiedzialności zgodnie z Regulaminem i związanym z nim podziałem obowiązków i zarządza tym obszarem na własną odpowiedzialność w ramach decyzji podjętych przez Zarząd w pełnym składzie. Ich odpowiedzialność obejmuje również skutki, ryzyko i szanse związane z danym obszarem.

Ponadto prawo, Statut i Regulamin Zarządu wymagają, aby niektóre kwestie były rozstrzygane przez Zarząd w pełnym składzie. Obejmują one strategię Spółki, w tym strategię zrównoważonego rozwoju, zasady leżące u podstaw polityk Spółki oraz wdrożenie i kontrolę odpowiedniego systemu zarządzania i monitorowania ryzyka. [\[GOV-1 22 a, b\]](#)

Członkowie Zarządu są odpowiedzialni za wpływ działalności biznesowej na zrównoważony rozwój w obszarach, za które są odpowiedzialni. Obszar odpowiedzialności każdego członka Zarządu jest odpowiedzialny za skutki związane z jego własną działalnością. Za skutki związane z ubezpieczeniami odpowiadają działy ubezpieczeń podstawowych i reasekuracji kierowane przez Jean-Jacquesa Henchoza, Dr Wilma Langenbacha, Dr Edgara Pulsa i Jensa Warkentina. Odpowiedzialność za skutki związane z funkcją inwestycyjną spoczywa na Dr Janie Wicke. [\[GOV-1 22 a, c\]](#)

Strategia ryzyka określona przez Zarząd zgodnie ze strategią biznesową wyraża podstawowe podejście do identyfikacji i zarządzania ryzykami i szansami. Służy ona jako punkt wyjścia do wdrożenia zarządzania ryzykiem w całej Grupie, z uwzględnieniem kwestii zrównoważonego rozwoju. Inne organy i osoby odpowiedzialne za te działania, poza Zarządem i Radą Nadzorczą, to Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka, Dyrektor ds. Ryzyka, Dział Zarządzania Ryzykiem Grupy oraz jednostki zarządzania ryzykiem w poszczególnych pionach. Zarządzanie ryzykiem Grupy zostało powierzone Dr Wicke zgodnie z podziałem obowiązków Zarządu. Ponadto Grupa Talanx wdrożyła system informowania o nieprawidłowościach (zob. [rozdział 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”](#)), który stwarza zarówno pracownikom, jak i osobom trzecim możliwość anonimowego zgłaszania szkodliwych zachowań i ryzyk. Zarząd jest niezwłocznie informowany o istotnych oznakach krytycznych kwestii, które mogą mieć potencjalnie znaczący negatywny wpływ na Grupę lub jej interesariuszy. [\[GOV-1 22 c\]](#)

Skutki i szanse związane z działaniami na rzecz zrównoważonego rozwoju są również analizowane, a ich wdrażanie jest przygotowywane na przykład w Komitecie Odpowiedzialnych Inwestycji (RIC), Komitecie Odpowiedzialnych Ubezpieczeń (RUC) i grupie roboczej ds. operacji własnych. Komitety RIC i RUC to dwa centralne organy decyzyjne, które regularnie monitorują i wspierają integrację kwestii zrównoważonego rozwoju ze wszystkimi podstawowymi procesami inwestycyjnymi i ubezpieczeniowymi, zgodnie ze strategią. Przewodniczącym komitetu RIC jest członek Zarządu Dr Jan Wicke. Komitetowi RUC, do którego należą wszyscy członkowie zarządu firmy Talanx, przewodniczy Prezes Zarządu Torsten Leue. [\[GOV-1 22 c\]](#)

Wdrożona struktura zarządzania zapewnia Zarządowi dostęp do wszystkich istotnych informacji z wyspecjalizowanych działów, w szczególności na temat ryzyk i szans Spółki oraz ekologicznego i społecznego wpływu jej działalności. [\[GOV-1 22 a, b, c\]](#)

W ramach Zarząd, Prezes Torsten Leue jest odpowiedzialny za zrównoważony rozwój. Do jego kluczowych zadań należy ulepszanie i wdrażanie strategii zrównoważonego rozwoju, tak aby firma Talanx stała się grupą działającą w sposób zrównoważony, zwłaszcza w zakresie ubezpieczeń i zarządzania aktywami. Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju wspiera go w tym i jemu podlega. [\[GOV-1 22 a, b\]](#)

¹ Zgodnie z art. 96 ust. 2 AktG dane liczbowe należy zaokrąglić w górę lub w dół do najbliższej pełnej liczby osób.

² Na dzień 31 grudnia 2024 r.

³ Rekomendacja Kodeksu dotycząca niezależności członków Rady Nadzorczej odnosi się wyłącznie do przedstawicieli akcjonariuszy (Rozdział C Kodeksu, „Skład Rady Nadzorczej”, sekcja II „Niezależność członków Rady Nadzorczej”, rekomendacje C.6 - C.12). Zgodnie z Kodeksem, ujawnienia dotyczące GOV-1 21e odnoszą się wyłącznie do niezależności przedstawicieli akcjonariuszy.

Grupa Talanx dąży do odpowiedzialnego postępowania w biznesie, które jest dostosowane do zrównoważonego tworzenia wartości. Zarząd opracowuje strategię zrównoważonego rozwoju i zapewnia, że kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem są wdrażane w zarządzaniu aktywami, ubezpieczeniach i działalności operacyjnej oraz w działaniach Grupy w zakresie odpowiedzialności społecznej. Podczas corocznego procesu aktualizacji strategii zrównoważonego rozwoju określa odpowiednie cele związane ze zrównoważonym rozwojem i monitoruje ich realizację. Proces ten uwzględnia zarówno ryzyka i szanse związane z ESG, jak i wpływ działalności Grupy Talanx na środowisko i społeczeństwo. [GOV-1 22 b, c, d]

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza powołała następujące komitety, aby umożliwić jej skuteczne wykonywanie swoich obowiązków:

- Komitet ds. Kadr
- Komitet Finansów i Audytu
- Komitet ds. Nominacji
- Stały Komitet

Komitety Rady Nadzorczej przygotowują decyzje Rady Nadzorczej w zakresie swoich kompetencji i podejmują decyzje zamiast Rady Nadzorczej w tych obszarach, w których takie uprawnienia zostały im delegowane zgodnie z Regulaminem. Przewodniczący komitetów regularnie informują Radę Nadzorczą o pracach wykonywanych przez ich komitety.

Zarówno cała Rada Nadzorcza, jak i jej komisje, a w szczególności Komitet Finansów i Audytu oraz Komitet ds. Nominacji, zajmują się kwestiami zrównoważonego rozwoju w ramach swoich obszarów odpowiedzialności.

Ponadto o wysokim priorytecie nadanym zrównoważonemu rozwojowi w Grupie świadczy fakt, że do Rady Nadzorczej powołano trzech ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju:

- Dr Sandra Reich
- Prof. Dr Jens Schubert
- Norbert Steiner

Rollą tych ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju jest udzielanie porad, formułowanie zaleceń i wykonywanie prac przygotowawczych w ramach Rady Nadzorczej. Dzielą się oni informacjami na tematy związane ze zrównoważonym rozwojem m.in. z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej i Zarządem, a także wspierają i nadzorują sprawozdawczość w zakresie zrównoważonego rozwoju. [GOV-2 22 a, b, c, 26 a]

1.2.2 Kwestie zrównoważonego rozwoju w okresie sprawozdawczym (GOV-2)

Zarząd i Rada Nadzorcza są regularnie informowane o ważnych tematach związanych ze zrównoważonym rozwojem:

- Miesięcznie¹ o ryzyku ESG: Miesięczne raporty o ryzyku (MRB) są przekazywane przez funkcję zarządzania w ramach Jakościowego Zarządzania Ryzykiem Grupy
- Kwartalnie na temat ryzyka ESG: Dyrektor ds. ryzyka Grupy Talanx przedstawia kwartalnie informacje na temat ryzyka (QRB)
- Corocznie o raportowaniu ESG w ramach prezentacji przez Dyrektora ds. Ryzyka Grupy Talanx sprawozdania ORSA (własna ocena ryzyka i wypłacalności).
- Corocznie o skutkach i szansach związanych z ESG: Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy informuje o wynikach posiedzeń komitetów RIC, RUC i grupy roboczej ds. operacji własnych
- Corocznie o skutkach, ryzyku i szansach związanych z ESG: Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy dostarcza informacji na temat wyników oceny istotności (patrz [sekcja 1.4 „Strategia i model biznesowy”](#))
- Corocznie o skutkach, ryzyku i szansach związanych z ESG: Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy raportuje o zrównoważonym rozwoju

Ponadto, informacje ad hoc dotyczące istotnych kwestii ESG są dostarczane z krótkim wyprzedzeniem, w zależności od potrzeb. [GOV-2 26a]

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx stanowi integralną część strategii Grupy. Gwarantuje to, że Zarząd uwzględnia kwestie ESG przy podejmowaniu decyzji. Zarząd analizuje strategię zrównoważonego rozwoju co najmniej raz w roku i bierze pod uwagę ryzyka i szanse związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju oraz wpływ Grupy na społeczeństwo związany ze zrównoważonym rozwojem.

Ponadto dział Zarządzania Ryzykiem Grupy uczestniczy we wszystkich istotnych decyzjach podejmowanych przez Zarząd; dotyczy to zarówno treści decyzji, jak i odpowiedniego momentu wdrożenia. Procesy decyzyjne porównują ze sobą ryzyka i szanse oraz ich potencjalne skutki.

Tematy ESG są również brane pod uwagę w procesach transakcyjnych: na przykład analiza due diligence ESG jest przeprowadzana zarówno w procesie ubezpieczenia, jak i inwestycji. Wszelkie istotne ustalenia są uwzględniane w decyzjach podejmowanych przez odpowiednie organy. [GOV-2 26 b]

Poniższa tabela przedstawia zakres tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem, którymi Zarząd i Rada Nadzorcza zajmowały się z perspektywy ryzyka/szans w trakcie roku obrotowego. Informację na temat wyników oceny istotności, w tym skutków, ryzyk i szans, można znaleźć w [sekcji 1.4 „Strategia i model biznesowy”](#). [GOV-2 26 c]

¹ Rada Nadzorcza otrzymuje najnowsze miesięczne informacje na temat ryzyka (MRB) lub kwartalne informacje na temat ryzyka (QRB) na swoje regularne kwartalne posiedzenia.

WYKAZ ISTOTNYCH SKUTKÓW, RYZYK I SZANS UWZGLĘDNIONYCH PRZEZ ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE LUB ICH ODPOWIEDNIE KOMITETY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (GOV-2 26 C)¹

Obszar	Ryzyka	Możliwości
Środowisko E1: Adaptacja do zmian klimatu E1: Energia E1: Łagodzenie zmian klimatu	Zarządzanie aktywami: Spadek wartości portfela inwestycyjnego spowodowany inwestycjami w przedsiębiorstwa o nie zrównoważonych modelach biznesowych oraz inwestycjami w nieruchomości i infrastrukturę, które są narażone na coraz częstsze i coraz bardziej intensywne ekstremalne zjawiska pogodowe. (IRO: Zmniejszające się inwestycje i straty finansowe z powodu rosnącego ryzyka fizycznego i przejściowego [przystosowanie się do zmiany klimatu]) Ubezpieczenia: Coraz częstsze i coraz bardziej intensywne ekstremalne zjawiska pogodowe mogą prowadzić do strat ubezpieczeniowych, które są znacznie wyższe niż zakładano podczas wyceny. (IRO: Spadek rentowności produktu ze względu na wzrost wypłaconych odszkodowań [adaptacja do zmian klimatu])	Zarządzanie aktywami: Inwestycje w zrównoważone technologie i nieruchomości oraz w energię odnawialną. Aktywne wsparcie procesu transformacji poprzez zrównoważone inwestycje. Promowanie pozytywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko. (IRO: Inwestycje w energię odnawialną prowadzące w perspektywie średnio- i długoterminowej do pozytywnego wpływu na inwestycje oraz odporności na wstrząsy zewnętrzne i ekstremalne zjawiska klimatyczne [energia]) Ubezpieczenia: Ochrona ubezpieczeniowa dla zrównoważonych technologii, ochrona ubezpieczeniowa dla ryzyk klimatycznych i usługi wsparcia (ochrona ubezpieczeniowa dla nowych ryzyk, wsparcie dla adaptacji do zmian klimatu, wsparcie dla procesów transformacji klientów). (IRO: Zwiększone przychody z ubezpieczeń i rozwiązań w zakresie transferu ryzyka w odniesieniu do rosnących ryzyk fizycznych [adaptacja do zmian klimatu]; IRO: Zwiększone przychody ze świadczenia usług doradczych w zakresie analizy ryzyka klimatycznego i zapobiegania mu [adaptacja do zmian klimatu]; IRO: Zwiększony dochód z ubezpieczenia przejścia na zrównoważone technologie [adaptacja do zmian klimatu]) Operacje własne: Oszczędność kosztów dzięki pracy efektywnie wykorzystującej zasoby, ograniczeniu podróży lotniczych i efektywnemu wykorzystaniu budynków. (IRO: Redukcja emisji dwutlenku węgla poprzez wykorzystanie zielonej energii, cele i planowane działania w celu osiągnięcia neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych, w tym pozostałych emisji w działających obiektach do 2030 roku. ² [łagodzenie zmiany klimatu])
Aspekty społeczne S1: Warunki pracy S4: Klienci i użytkownicy końcowi	Sprawy pracownicze: Braki kadrowe mogą prowadzić do tymczasowych zakłóceń w działalności. (IRO: Podwyżki płac i świadczeń wynikające z konkurencji mogą zwiększyć koszty rekrutacji i utrzymania specjalistów [warunki pracy]) Odpowiedzialność wobec klientów: Niezadowoleni klienci mogą zerwać stosunki umowne. (IRO: Spadek przychodów z powodu rosnącego niezadowolenia klientów i niepowodzenia w zawieraniu nowych transakcji z różnych powodów (klienci i użytkownicy końcowi))	Sprawy pracownicze: Zwiększona satysfakcja i efektywność pracowników dzięki bardziej szczegółowemu uwzględnieniu odpowiedzi otrzymanych w ramach przeformułowanej ankiety pracowniczej. (IRO: Warunki pracy wpływają na zadowolenie i efektywność pracowników, reputację firmy Talanx, a tym samym na jej wyniki finansowe [warunki pracy])
Ład korporacyjny G1: Kultura praktyk biznesowych	Ochrona danych i cyberbezpieczeństwo: Kompletność, poufność, dostępność i/lub autentyczność informacji lub systemów informatycznych może być zagrożona; cyberatakami lub utracie wrażliwych danych mogą towarzyszyć straty finansowe lub ryzyko utraty reputacji. (IRO: Cyberbezpieczeństwo: Grzywny, sankcje i szkody dla reputacji w przypadku naruszeń ochrony danych w środowisku biznesowym nieobjętych ESRS S4 [kultura praktyk biznesowych])	

¹ Skutki nie zostały uwzględnione w tych dyskusjach.
² Neutralność pod względem emisji gazów cieplarnianych.

1.2.3 Włączenie efektywności związanej ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GOV-3)

Wynagrodzenie wypłacane Zarządowi Grupy Talanx opiera się na publicznie komunikowanych celach finansowych i niefinansowych oraz zwrocie dla akcjonariuszy, promując zrównoważony, długoterminowy rozwój Grupy.

System wynagrodzeń jest zgodny z wymogami ustawowymi i regulacyjnymi oraz zaleceniami Niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) i służy jako podstawa, na której Rada Nadzorcza określa całkowite wynagrodzenie każdego członka Zarządu. Oprócz regularnych głosowań Walnego Zgromadzenia zatwierdzających system wynagrodzeń, akcjonariusze mogą zadawać Spółce pytania i komentować wynagrodzenia wypłacane członkom Zarządu każdego roku na Walnym Zgromadzeniu podczas składania raportu o wynagrodzeniach, a także mogą oddać głos konsultacyjny w sprawie systemu wynagrodzeń („wypowiedzi na temat wynagrodzenia”).

Wynagrodzenie bezpośrednie członków Zarządu obejmuje zarówno składniki stałe, jak i zmienne. 40% docelowego wynagrodzenia bezpośredniego składa się z wynagrodzenia stałego, a 60% z wynagrodzenia zmiennego, co odpowiednio odzwierciedla zasadę wynagradzania za wyniki. Zmienne składniki obejmują element krótkoterminowy i długoterminowy i odzwierciedlają przede wszystkim indywidualne cele osiągnięte w danym roku obrotowym. Indywidualne premie/obniżki, które mogą wynosić od -25 p.p. do +25 p.p., są obliczane jako część wynagrodzenia zmiennego. Dokonuje tego Rada Nadzorcza, która z wyprzedzeniem określa docelowe kryteria i miary na nadchodzący rok obrotowy dla każdego członka Zarządu. Te kryteria i wskaźniki obejmują również cele w zakresie zrównoważonego rozwoju, które są określane zgodnie ze strategią zrównoważonego rozwoju Grupy. Obejmują one redukcję emisji w celu osiągnięcia przez Grupę zerowej emisji dwutlenku węgla netto (w tym kompensacji pozostałych emisji) do 2050 r., jak określono w sekcji 2.2.1 „Podstawy łagodzenia zmian klimatu” i sekcji 2.2.8 „Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu” w sekcji 2.2 „Łagodzenie zmian klimatu”.

Miary wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju przyjęte w ramach strategii zrównoważonego rozwoju służą jako punkty odniesienia przy określaniu celów dla Zarządu; konkretne ilościowe miary wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju nie są zdefiniowane jako cele dla potrzeb wynagrodzenia Zarządu. Rada Nadzorcza, kierując się profesjonalnym osądem, przekształca jakościowe szacunki stopnia spełnienia kryteriów zrównoważonego rozwoju w ogólny procent stopnia spełnienia wszystkich kryteriów docelowych. Obecna struktura wynagrodzeń oznacza, że niemożliwe jest matematyczne obliczenie dokładnej części wynagrodzenia zmiennego, która zależy od celów lub skutków związanych ze zrównoważonym rozwojem lub klimatem.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone przez Walne Zgromadzenie zgodnie ze Statutem Spółki, które jest zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej oraz zasiadania w komitetach Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej nie jest powiązane z żadnymi kryteriami realizacji celów ani nie zawiera żadnych zmiennych składników wynagrodzenia, ponieważ funkcja Rady Nadzorczej polega na sprawowaniu nadzoru.

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w raporcie o wynagrodzeniach; [tabela w podsekcji „Indywidualna premia/obniżka” \(podsekcja c\) w sekcji „Krótkoterminowy program motywacyjny \(STI\)”](#) zawiera również listę celów zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych członków. [GOV-3 29, E1 GOV-3 13]

1.2.4 Zarządzanie ryzykiem i kontrola wewnętrzna w zakresie skonsolidowanej sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (GOV-5)

Przed przygotowaniem sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju w ramach ESRS proces raportowania został dostosowany do bardziej rygorystycznych wymogów dotyczących ilości danych, ich jakości i poziomu szczegółowości informacji. Proces ten jest osadzony w wewnętrznym systemie procesów Grupy Talanx i jest zgodny z jasno określonymi procedurami i systemami. Ryzyko procesowe wynikające z tych procesów raportowania w zakresie zrównoważonego rozwoju zostało włączone do systemu kontroli wewnętrznej (ICS). Proces raportowania w zakresie zrównoważonego rozwoju CSRD/ESRS jest nadal w toku i jest regularnie weryfikowany, dostosowywany i ulepszany.

Do raportowania wykorzystywany jest jednolity dla całej Grupy system informatyczny, który jest również wykorzystywany do wskaźników finansowych. Jest on połączony z systemem edycji, umożliwiając bezpośrednie przesyłanie zweryfikowanych danych. Zintegrowano wieloetapowy proces zapewniania jakości obejmujący zarówno gromadzenie danych ilościowych, jak i zatwierdzanie informacji jakościowych. Przykładem tego jest zasada podwójnej kontroli i obiegu zatwierdzania w systemie redakcyjnym. Wewnętrzna instrukcja raportowania Grupy określa wymagania dotyczące informacji jakościowych i ilościowych, opisuje poszczególne wskaźniki i sposób ich rejestrowania oraz zapewnia, że wszyscy zaangażowani stosują jednolite podejście. Regularne aktualizacje w miarę udostępniania większej ilości szczegółów lub zmiany interpretacji mogą skutkować podjęciem działań, takich jak zmiany w instrukcji raportowania.

Ryzyka procesowe związane z raportowaniem w zakresie zrównoważonego rozwoju, które są wprowadzane do ICS, są oceniane przy użyciu czterostopniowej skali (niskie, średnie, wysokie i bardzo wysokie). Ryzykom nadaje się priorytety, oceniając ich potencjalny wpływ na raportowanie i prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

Kluczowe zidentyfikowane ryzyka procesowe obejmują nieprawidłowe lub opóźnione dostarczanie danych, błędną interpretację wskaźników i procesów oraz niekompletne dane z wyższego lub niższego szczebla łańcucha wartości. Strategie łagodzące obejmują korzystanie z systemu ICS obejmującego całą Grupę, który integruje specjalnie opracowane mechanizmy kontrolne, takie jak kontrole wiarygodności, zasady podwójnej kontroli i kontrole terminów. Ponadto wdrażane są znormalizowane systemy informatyczne w celu zapewnienia spójnego transferu danych.

Wyniki oceny ryzyka i kontroli wewnętrznych są bezpośrednio włączane do ICS i działań Grupy Talanx w zakresie zarządzania ryzykiem. Menedżerowie ds. ryzyka otrzymują kwartalne raporty dotyczące zarządzania ryzykiem. Ponadto raporty z monitorowania ICS zawierające konkretne informacje na temat procesów, które nie spełniają wymogów ICS lub zaległych zadań, są wykorzystywane do informowania członków zarządu segmentów.

Zarząd i Rada Nadzorcza są corocznie informowane o istotnych zmianach i wynikach raportowania zrównoważonego rozwoju. Zmiany w procesie raportowania są prezentowane na posiedzeniach. Ponadto brane są pod uwagę zewnętrzne oceny sprawozdawczości i wprowadzane są wszelkie niezbędne modyfikacje.

Grupa Talanx publikuje wyłącznie informacje, które mogą zostać zweryfikowane w drodze zewnętrznego przeglądu, który przyjmuje formę przeglądu o ograniczonej wiarygodności. Losowy dobór próby jest wykorzystywany do sprawdzania danych od zewnętrznych dostawców, zwłaszcza w odniesieniu do łańcucha wartości wyższego i niższego szczebla; jednak zapewnienie jakości może być ograniczone ze względu na źródła danych. [GOV-5 36, AR 11]

Podstawowe elementy należytej staranności zostały przedstawione w Oświadczeniu w sprawie należytej staranności i można je znaleźć w tabeli zatytułowanej „Oświadczenie w sprawie należytej staranności (GOV-4)” w [Załączniku do sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju](#). [GOV-4]

1.3 Ocena istotności

1.3.1 Opis procesu i wyników oceny istotności (IRO-1)

Grupa Talanx wykorzystuje proces oceny istotności do identyfikacji, oceny i przeglądu kluczowych tematów zrównoważonego rozwoju. Ocena dokonywana jest w ujęciu skonsolidowanym dla całej Grupy. Grupa Hannover Re jest zobowiązana do przeprowadzenia własnej oceny istotności oprócz oceny istotności dla Grupy Talanx. W roku sprawozdawczym po raz pierwszy przeprowadzono pełną ocenę istotności zgodnie z wymogami ESRS. Celem tej oceny istotności jest identyfikacja i ocena specyficznych dla Grupy istotnych skutków, ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem. Zgodnie z zasadą podwójnej istotności, kwestie zrównoważonego rozwoju są definiowane jako istotne, jeśli ich skutki finansowe można uznać za znaczące dla Grupy Talanx. W przypadku inwestycji i ubezpieczeń ocena dokonywana jest na poziomie portfela; ocena ubezpieczeń ma charakter jakościowy. Odsetek klientów i emitentów w portfelu, którzy mają istotny wpływ lub implikacje finansowe dla poszczególnych tematów zrównoważonego rozwoju, odgrywa zatem ważną rolę przy ocenie istotności.

Ocena istotności Grupy Talanx uwzględnia zarówno oceny dokonane przez wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy, jak i znaczenie tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem dla działalności Grupy.

Wyniki oceny istotności są zatwierdzane przez Zarząd firmy Talanx AG i przedstawiane Radzie Nadzorczej oraz przedstawicielom pracowników. Wyniki są uwzględniane w strategii zrównoważonego rozwoju Grupy.

Ocena istotności jest corocznie weryfikowana i w razie potrzeby aktualizowana zgodnie z wymogami ESRS. Następną kompleksową ocenę istotności jest zaplanowana najpóźniej na 2027 rok.

W ramach oceny istotności w roku sprawozdawczym Grupa Talanx wprowadziła i wdrożyła sześciostopniowy proces identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans związanych z tematami zrównoważonego rozwoju. Zidentyfikowane istotne kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju zostały udokumentowane w zaktualizowanej liście IRO¹. [IRO-1, 51, 52, 53 h]

Ocena istotności w Grupie Talanx opiera się na wielu różnych parametrach, aby zapewnić odpowiednią ocenę istotnych skutków, ryzyka i szans. Parametry te obejmują następujące elementy:

- ESRS (w tym lista tematów zrównoważonego rozwoju)
- Uwzględnione opinie wewnętrznych ekspertów z różnych funkcji, pionów i regionów w Grupie Talanx Raporty roczne i raporty
- zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx
- Raport ryzyka Grupy Talanx
- Informacje wewnętrzne, takie jak informacje o inwestycjach (np. sektory, w których są one dokonywane)
- Informacje zewnętrzne, takie jak dane z UNEP FI, ISS ESG lub Sustainalytics [IRO-1 53 g]

Sześć etapów procesu oceny istotności

1. Zaangażowanie zainteresowanych stron [IRO-1 53 b iii]

Zaangażowanie interesariuszy stanowi ważny element oceny istotności. Grupa określiła (wewnętrzne i zewnętrzne) grupy interesariuszy zdefiniowane w ESRS we własnej działalności i w całym łańcuchu wartości (wyższego i niższego szczebla).

Wewnętrzni przedstawiciele interesariuszy zostali przydzieleni do wszystkich zewnętrznych grup interesariuszy i prowadzą z nimi regularny dialog. Przedstawiciele ci oceniają skutki, ryzyko i szanse, biorąc pod uwagę zarówno wiedzę uzyskaną z dialogu z interesariuszami, jak i ich wiedzę na temat działalności Grupy Talanx („świadome opinie”). Tam, gdzie to możliwe, do weryfikacji wyników oceny istotności wykorzystywane są dane ilościowe.

2. Identyfikacja skutków, ryzyk i szans

Grupa Talanx definiuje skutki, ryzyka i szanse w całym swoim łańcuchu wartości w oparciu o listę tematów zrównoważonego rozwoju zawartą w ESRS (ESRS 1 AR 16), a także poza nimi. Te skutki, ryzyka i szanse są klasyfikowane do kategorii ubezpieczeń, zarządzania aktywami i operacji własnych, zgodnie z modelem biznesowym Grupy. W tym procesie Grupa Talanx bierze również pod uwagę podtematy; są one łączone w grupy, aby umożliwić określenie skutków, ryzyk i szans w sposób zagregowany. Metoda zastosowana do określenia istotnych skutków, ryzyk i szans związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej nie różni się od wyjaśnień dotyczących oceny istotności podanych powyżej. Uwzględnione czynniki (np. lokalizacja, rodzaj działalności i sektor) zostały wzięte pod uwagę w przypadku wszystkich IRO, dzięki czemu zostały one również uwzględnione. Weryfikacja ilościowa została wprost przeprowadzona w odniesieniu do zarządzania aktywami, podczas gdy w przypadku ubezpieczeń przyjęto podejście jakościowe w warsztatach z interesariuszami. [G1 ESRS 2 IRO-1 6]

¹ IRO = skutki, ryzyka i szanse. IRO jest powszechnie używanym skrótem w kontekście ESRS i jest również używany w niniejszym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Tematy zrównoważonego rozwoju ESRS zostały dodane na podstawie wcześniejszych raportów w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx oraz dodatkowych badań przeprowadzonych przez wewnętrznych ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju. Wkład ze strony odpowiednich działów specjalistycznych zapewnia, że przy identyfikacji istotnych tematów zrównoważonego rozwoju uwzględniane są bieżące spostrzeżenia dotyczące zarządzania ryzykiem. Grupa Talanx wykorzystuje działania sieciowe w inicjatywach sektorowych, takich jak GDV, do dalszej analizy tematów takich jak zmiany klimatu, zarówno z perspektywy skutków, ryzyk i szans, jak i w odniesieniu do środków zapobiegawczych.

3. Odgórna ocena skutków, ryzyk i szans

Wewnętrzni interesariusze i przedstawiciele wewnętrznych interesariuszy wyznaczeni przez Grupę Talanx oceniają skutki, ryzyka i szanse zidentyfikowane dla każdej grupy podtematów zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do:

- Bezpośredni i pośredni wpływ Grupy na dany temat (istotność wpływu)
- Ich znaczenie biznesowe dla Grupy (istotność finansowa)

Ocena jest przeprowadzana w dwóch etapach przy użyciu znormalizowanej metodologii oceny. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z [Metodologią](#). Jednym z istotnych elementów oceny jest oszacowanie prawdopodobieństwa i dotkliwości skutków. Dotkliwość wynika ze skali, zakresu i – w przypadku negatywnych skutków – ich nieodwracalnego charakteru. Ocena obejmuje zarówno bezpośredni wpływ własnej działalności Grupy, jak i wpływ wynikający z relacji biznesowych w całym łańcuchu wartości.

Na pierwszym etapie eksperci Grupy, których zadaniem jest zajęcie się kwestiami zrównoważonego rozwoju – w tym między innymi dział strategii i zrównoważonego rozwoju Grupy oraz dział kontrolingu finansowego – przeprowadzają orientacyjną ocenę wszystkich skutków, ryzyk i szans. W drugim etapie oceny te są zatwierdzane przez przedstawicieli interesariuszy w Niemczech, siedzibie Grupy Talanx. Przedstawiciele interesariuszy przeprowadzają rozmowy w celu oceny skutków, ryzyk i szans dla każdej grupy podtematów zrównoważonego rozwoju.

4. Oddolna ocena skutków, ryzyk i szans

Przedstawiciele interesariuszy w międzynarodowych spółkach zależnych i oddziałach zatwierdzają i w razie potrzeby dostosowują wyniki oceny odgórnej, aby zapewnić uwzględnienie istotnych różnic, które ich dotyczą. Grupa Hannover Re przeprowadza własną ocenę istotności, której wyniki są porównywane z oceną istotności Grupy Talanx. Jeśli w Grupie Hannover Re zidentyfikowane zostaną dodatkowe istotne skutki, ryzyka i szanse, zostaną one dodane.

5. Weryfikacja i zapewnienie jakości

Weryfikacja i zapewnienie jakości wyników odbywa się również na poziomie Grupy; jednym ze sposobów, w jaki się to robi, jest przeprowadzenie końcowych konsultacji ze wszystkimi zaangażowanymi grupami interesariuszy.

Ponadto w roku sprawozdawczym przeprowadzono analizę ilościową portfela inwestycyjnego z wykorzystaniem danych UNEP FI. Analiza ta potwierdziła już uzyskane wyniki.

W roku sprawozdawczym nie przeprowadzono ilościowej weryfikacji wyników ubezpieczeń, ponieważ wewnętrzne dane w tym zakresie nie były dostępne. Grupa Talanx zgadza się z EFRAG, że ocena istotności będzie z czasem ewoluować i że będzie wówczas możliwe ponowne zdefiniowanie równowagi między informacjami jakościowymi i ilościowymi (zob. np. Wytyczne Wdrożeniowe EFRAG 1 nr 181). Grupa Talanx dokonuje przeglądu potencjalnych sposobów poprawy jakości danych i sposobu, w jaki dane mogą być wykorzystywane w przyszłych ocenach istotności.

6. Identyfikacja skutków, ryzyk i szans

Ponieważ istotność dynamicznie ewoluuje, Grupa Talanx regularnie weryfikuje i analizuje swój wpływ, ryzyka i szanse. Wiąże się to z analizą zmian w ciągu roku obrotowego, ich wpływu na istotność wpływu i istotność finansową, na przykład w odniesieniu do sprzedaży lub zbycia inwestycji, zmian w modelu biznesowym, strategii, portfeli inwestycyjnym lub produktowym lub strukturze organizacyjnej Grupy.

Procedury kontroli wewnętrznej

Grupa Talanx ustanowiła szereg procedur kontroli wewnętrznej w celu zagwarantowania integralności i dokładności procesu decyzyjnego: [IRO-1 53 d]

Dokumentacja i identyfikowalność

Szczegółowa dokumentacja: Wszystkie etapy procesu decyzyjnego są kompleksowo dokumentowane, w tym określenie i ocena skutków, ryzyk i szans, przeprowadzone są warsztaty i procesy weryfikacji. Narzędzie do oceny istotności zapewnia ramy metodologiczne do wychwycenia i dokumentowania kwestii zrównoważonego rozwoju, interesariuszy, metodologii oceny oraz skutków, ryzyk i szans.

Regularne przeglądy, aktualizacje i bieżące monitorowanie

- Ocena istotności i związane z nią procesy są poddawane przeglądowi w sposób ciągły, tj. corocznie, a także ad hoc w przypadku istotnych zmian. Kompleksowe aktualizacje są przeprowadzane regularnie, co najmniej raz na trzy lata, w celu uwzględnienia nowych rozwiązań i wymogów ustawowych.
- Ekspertka ocena zewnętrzna: Przeprowadzenie wstępnej oceny istotności ESRS było wspierane przez zewnętrznego konsultanta, aby zapewnić jakość i wiarygodność wyników.

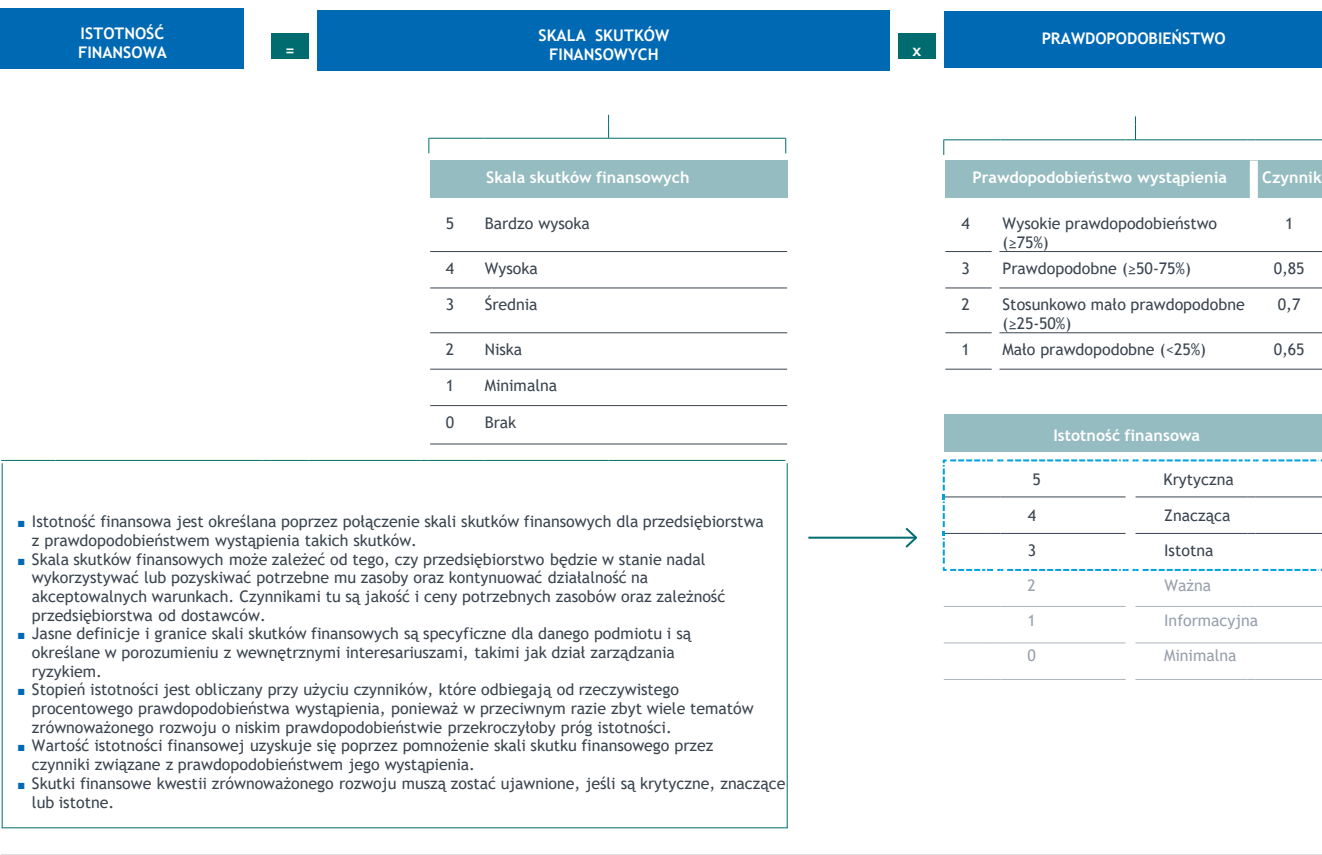
Na przykład aktywa mogą stracić na wartości z powodu zmian klimatu, podczas gdy naruszenia standardów społecznych mogą skutkować utratą reputacji. Ryzyko związane z kwestiami społecznymi i kwestiami ładu korporacyjnego jest szczególnie powszechne wśród ryzyk operacyjnych. Jednym z przykładów ryzyka związanego z tematami społecznymi jest ryzyko związane z zasobami ludzkimi, takie jak ryzyko, że pracownicy mogą nie być dostępni do obsadzenia niektórych kluczowych stanowisk z powodu zmian demograficznych. Ryzyka operacyjne związane z ładem korporacyjnym obejmują kwestie compliance i ryzyka związane z ochroną danych.

Istotność finansowa (IRO-1 53c)

Istotność finansowa jest wykorzystywana do oceny ryzyk i szans, które mogą mieć istotny wpływ na przepływy pieniężne przedsiębiorstwa, wyniki finansowe lub dostęp do finansowania w perspektywie krótko-, średnio- lub długoterminowej („perspektywa zewnętrzna”).

Istotność ryzyk i szans jest oceniana na podstawie kombinacji prawdopodobieństwa wystąpienia i skali potencjalnych skutków finansowych, jak pokazano poniżej. Ryzyka lub szanse, które uzyskały trzy lub więcej punktów na pięć, są uważane za istotne.

Pozytywne i negatywne skutki, ryzyka i szanse są określone, a interakcje i relacje między poszczególnymi czynnikami są rozpatrywane z perspektywy jakościowej. Ocena ilościowa sprawdza, czy oceny skutków, ryzyk i szans w ramach danego tematu są ze sobą powiązane lub czy różne oceny można wyjaśnić lub uzasadnić. Oznacza to, że relacje są również badane na poziomie ilościowym.



Naruszenia prawa w tym zakresie wiążą się nie tylko z ryzykiem utraty reputacji, ale także z potencjalnie wysokimi grzywnami lub ograniczeniami nakładanymi przez organy nadzorcze. Szczegółowe informacje na temat istotnych ryzyk dla Grupy znajdują się w rozdziałach tematycznych dotyczących środowiska, spraw społecznych i ładu korporacyjnego.

Istotne ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, które zostały zidentyfikowane w ocenie istotności, są włączone do zarządzania ryzykiem Grupy przy użyciu odpowiednich procesów zarządzania ryzykiem w celu ich bieżącej oceny, zarządzania i raportowania. Na przykład w roku budżetowym 2024 przeprowadzono serię warsztatów w celu określenia i oceny ryzyka transformacji związanego ze zmianą klimatu.

Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem są identyfikowane podczas inwentaryzacji ryzyka, podczas badań ryzyka przeprowadzanych w ramach występującego procesu ryzyka (patrz [raport dotyczący ryzyka w Połączonym sprawozdaniu zarządu](#)) oraz w ankietach lub seriach warsztatów na określone tematy.

W ramach procesu dotyczącego pojawiającego się ryzyka badane i oceniane są nowe lub zmieniające się rodzaje ryzyka o niepewnym, ale istotnym potencjale strat w odniesieniu do globalnych zmian i trendów. Ocena opiera się na różnych źródłach, metodach i sprzężeniu zwrotnym oraz analizuje czynniki ryzyka i mechanizmy przyczynowo-skutkowe w całym łańcuchu wartości. Odpowiednie zarządzanie ryzykiem jest zapewnione poprzez kontynuację etapów identyfikacji i oceny ryzyka wraz z określeniem odpowiednich środków zarządzania ryzykiem.

Odpowiednie funkcje są uwzględniane, a wyniki zgłaszane organom decyzyjnym, aby zapewnić kompleksowy obraz ryzyka na poziomie segmentu i Grupy.

Szereg funkcji Grupy Talanx stale monitoruje bieżące zmiany biznesowe, naukowe i regulacyjne, aby zapobiegać stratom spowodowanym ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem. Proaktywne podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju pozwala Grupie szybko reagować na zmiany i wykorzystywać pojawiające się szanse biznesowe, takie jak zwiększony popyt na produkty ubezpieczeniowe/reasekuracyjne lub rosnące zapotrzebowanie na doradztwo w zakresie zapobiegania stratom.

Grupa Talanx sukcesywnie rozszerza metody wykorzystywane do pomiaru i modelowania ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, zarówno z punktu widzenia jakości, jak i ilości. Jednym z kluczowych instrumentów jest tutaj wewnętrzny model kapitału na podwyższone ryzyko wykorzystywany do obliczania wymogów kapitałowych Wypłacalność 2, który został zatwierdzony przez organ nadzoru. Ocenia on między innymi ryzyko wystąpienia katastrof żywiołowych dla całej Grupy w nadchodzącym roku obrotowym.

W roku sprawozdawczym nie zidentyfikowano istotnych ryzyk niefinansowych, które mogłyby mieć poważny negatywny wpływ na działalność biznesową Grupy Talanx. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, a w szczególności ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi, a także bardziej szczegółowe spojrzenie na system zarządzania ryzykiem, w tym profil ryzyka Grupy Talanx, znajdują Państwo w [raporcie dotyczącym ryzyka](#) w Połączonym sprawozdaniu zarządu.

Bardziej szczegółowe informacje na konkretnych ryzyk znajdują się w tematycznych sekcjach dotyczących informacji środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. [IRO-1 53 c iii, 53 e]

Zarządzanie szansami

Proaktywne podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju pozwala Grupie reagować na zmiany i wykorzystywać pojawiające się możliwości biznesowe w całym łańcuchu wartości.

Kwestie zrównoważonego rozwoju stanowią część zarządzania szansami w całej Grupie. Zintegrowana tablica wskaźników zarządzania materiałami jest podstawowym elementem procesu zarządzania szansami, łączącym strategiczne i operacyjne zarządzanie szansami. Kierownictwo Grupy wykorzystuje proces zarządzania szansami strategicznymi do oceny celów strategicznych i konkretnych kluczowych kwestii strategicznych oraz do podzielenia ich na docelowe wytyczne dla pionów. Pozwala to na przykład na określenie potencjału rynkowego – mierzonego pod względem przychodów z ubezpieczeń – zapewnienia ochrony ubezpieczeniowej dla nowego, zrównoważonego modelu biznesowego.

Kwestie środowiskowe: Ekstremalne warunki pogodowe wywołane zmianami klimatycznymi prowadzą między innymi do zwiększonego zapotrzebowania na ochronę ubezpieczeniową zarówno w ubezpieczeniach podstawowych, jak i w reasekuracji. Doświadczenie Grupy Talanx w zarządzaniu ryzykiem pozwala jej oferować klientom dostosowane do ich potrzeb rozwiązania ubezpieczeniowe obejmujące ryzyka egzystencjalne. Ponadto zmiany klimatyczne sprawiają, że coraz bardziej konieczne staje się wykorzystanie energii odnawialnej w celu zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na energię. Jako inwestor instytucjonalny, Grupa Talanx może zwiększyć kwotę pieniędzy, które inwestuje w alternatywne inwestycje w energię odnawialną, takie jak farmy wiatrowe.

Sprawy społeczne: Grupa Talanx ma również możliwości w obszarze społecznym. Z jednej strony zmiany demograficzne stwarzają Grupie Talanx możliwości sprzedaży, ponieważ pojawiają się nowe potrzeby klientów. Na przykład, młodzi klienci muszą oszczędzać więcej na emeryturę, ponieważ świadczenia zapewniane przez system ubezpieczeń społecznych maleją. Z drugiej strony, proaktywna polityka w zakresie relacji międzyludzkich, prowadząca na przykład do zatrzymania pracowników, pozwala Grupie Talanx pozycjonować się jako atrakcyjny pracodawca pomimo niedoboru specjalistów.

Sprawy związane z zarządzaniem: Grupa Talanx ma również możliwości w obszarze zarządzania. Kwestie zarządzania są jednym z aspektów oceny dokonywanej przez agencje ratingowe. Silne zarządzanie ma również pozytywny wpływ na ratingi, a tym samym na warunki finansowania.

Bardziej szczegółowe informacje na temat szans firmy Talanx znajdują się w tematycznych sekcjach dotyczących informacji środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

1.3.2 Aktualne informacje na temat procesu określania i oceny IRO

Zgodnie z wymogami ESRS, poniższa sekcja przedstawia tematyczne ujawnienia dotyczące procesu identyfikacji i oceny skutków, ryzyk i szans w zakresie zmian klimatu, zanieczyszczeń, zasobów wodnych i morskich, bioróżnorodności i ekosystemów oraz wykorzystania zasobów i gospodarki o obiegu zamkniętym.

1.3.2.1 Zmiana klimatu

Grupa Talanx określa i ocenia potencjalne skutki, ryzyka i szanse związane ze zmianami klimatu w trzech obszarach: zarządzanie aktywami, ubezpieczenia i działalność własna (patrz również [tabela zatytułowana „E1 Zmiany klimatu”](#) w sekcji 1.4.3 „Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym (SBM-3)”. Zgodnie z oceną istotności przeprowadzoną w roku sprawozdawczym, trzy tematy związane z klimatem i środowiskiem są istotne dla Grupy Talanx: wspieranie łagodzenia zmian klimatu w zarządzaniu aktywami, wspieranie skutków zmian klimatu w ubezpieczeniach oraz bezpośrednie i pośrednie emisje gazów cieplarnianych Grupy wynikające z jej działalności operacyjnej związanej z energią. Tematy te są istotne w odniesieniu do adaptacji do zmian klimatu i łagodzenia ich skutków. [E1 ESRS 2 IRO-1 AR 9 a]

Skutki związane z klimatem zostały określone w następujący sposób:

Jeśli chodzi o zarządzanie aktywami, Grupa uwzględnia w swoim zarządzaniu strategicznym czynniki ESG, takie jak intensywność emisji gazów cieplarnianych, które odgrywają tutaj ważną rolę. Jednym ze sposobów jest wykorzystanie ratingów ESG od uznanych agencji ratingowych. Zagregowane dane umożliwiają Grupie sformułowanie mierzalnych ambicji ESG, a tym samym systematyczne dopasowywanie wyboru inwestycji do kryteriów zrównoważonego rozwoju. Nie tylko uwzględnia to w odpowiedni sposób lokalne warunki rynkowe, ale także aktywnie wspiera transformację w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 a]

Spółka corocznie dokonuje przeglądu swojej działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń technicznych w całej Grupie, gromadząc dane przydatne przy wdrażaniu ograniczeń związanych z ubezpieczeniami. Świadoma decyzja Grupy o wycofaniu się z ryzyka związanego z węglem energetycznym oraz wprowadzenie restrykcyjnej polityki biznesowej dla sektorów wysokiego ryzyka, takich jak ropa naftowa i gaz, doprowadziły do znacznego postępu w ograniczaniu ochrony ubezpieczeniowej dla działalności gospodarczej charakteryzującej się wysokim poziomem emisji. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 a]

Kwantyfikacja i ujawnianie emisji Zakresu 1 i Zakresu 2 przy użyciu wytycznych Protokołu GHG odgrywa kluczową rolę w gromadzeniu danych na temat emisji z działalności operacyjnej. Ponadto podjęto już kroki w celu poprawy raportowania emisji w Zakresie 3. Koncentrują się one w szczególności na integracji centrów danych i przetwarzania w chmurze, wykorzystaniu informacji o dobrach inwestycyjnych, podróżach służbowych i dojazdach pracowników do pracy. Oprócz emisji z działalności operacyjnej, Grupa bada emisje gazów cieplarnianych z portfeli ubezpieczeniowych i inwestycyjnych i uwzględnia ich wpływ na zmiany klimatyczne w ocenie istotności. Do tej pory odbywało się to jedynie na poziomie jakościowym na potrzeby ubezpieczeń. Rozdział 2 „Informacje środowiskowe” przedstawia reakcje Grupy i działania podjęte w przypadku tych skutków, które zostały sklasyfikowane podczas oceny jako istotne. Sekcja 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie” pokazuje, w jaki sposób Grupa Talanx oblicza emisje. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 a, AR 1 a, b]

Grupa Talanx pracuje obecnie nad obliczaniem i ujawnianiem powiązanych emisji ze swojego portfela ubezpieczeń (jako temat charakterystyczny dla jednostki). Ratingi ESG od uznanych agencji ratingowych są wykorzystywane do inwestycji w obligacje korporacyjne i akcje, aby zapewnić obiektywną ocenę portfeli inwestycyjnych Grupy. Grupa Talanx tworzy również własny wynik ESG, który ocenia zrównoważony charakter niektórych inwestycji w oparciu o ratingi ESG. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 a, AR 9 b, AR 10]

Zarządzanie ryzykiem Grupy systematycznie i regularnie określa i ocenia ryzyko związane ze zmianami klimatycznymi. [E1 ESRS 2 IRO-1 AR 12 a]

Do oceny ryzyka fizycznego i transformacji związanych ze zmianą klimatu stosuje się różne podejścia: oba rodzaje ryzyka są uwzględniane m.in. w półrocznym wykazie ryzyka i corocznym procesie dotyczącym pojawiającego się ryzyka. Ponadto test warunków skrajnych związany ze zmianą klimatu koncentruje się na ilościowej ocenie ryzyka fizycznego, podczas gdy ryzyko związane z transformacją jest oceniane jakościowo podczas serii warsztatów. Oba procesy są przeprowadzane corocznie i wykorzystują krótkoterminowe (do pięciu lat), średnioterminowe (od sześciu do 15 lat) i długoterminowe (od 16 do 30 lat) horyzonty czasowe. Te horyzonty czasowe odbiegają od definicji ESRS 1, ponieważ opierają się na wymogach dotyczących analizy ryzyka zmiany klimatu zawartych w Wytycznych BaFin dotyczących sprawozdawczości na temat Wypłacalności 2, które zostały opublikowane 26 września 2022 r.; niekoniecznie odzwierciedlają one cykle planowania strategicznego Grupy (w tym budżetowanie kapitałowe) lub oczekiwany okres utrzymywania inwestycji. Jednak krótkoterminowy horyzont czasowy odpowiada również horyzontowi planowania, który jest obecnie uważany za część wieloletniego planowania biznesowego. [ESRS 2 BP-2 9 a, b]

Szczegółowy opis tych dwóch procesów oraz wyników ustalonych na rok obrotowy 2024 znajduje się w sekcji 2.2.12 „Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem”. W razie potrzeby są one uzupełniane ankietami na konkretne tematy. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 b, c, AR 11, AR 12 a, b, c]

Jednym z kluczowych instrumentów wykorzystywanych w ocenie ilościowej jest wewnętrzny model kapitału ryzyka, który między innymi szacuje ryzyko katastrof żywiołowych dla Grupy jako całości na nadchodzący rok obrotowy. Ustawienia parametrów dla niektórych komponentów tego modelu są dostosowywane w celu odzwierciedlenia czynników ryzyka zrównoważonego rozwoju, przy czym wyższe wagi ryzyka są przypisywane w celu uwzględnienia prawdopodobnych konsekwencji zmian klimatu. Ponadto Grupa Talanx zajmuje się ryzykiem modeli i ryzykiem zmian ze względu na wysoki poziom niepewności związany z ryzykiem zmian klimatu, które materializują się w perspektywie długoterminowej, oraz ze względu na ograniczoną dostępność danych. Ta niepewność dotycząca odpowiednich parametrów ryzyka i szczególne znaczenie zmian klimatu skłoniły Grupę Talanx do wykorzystania analiz scenariuszy, których celem jest oszacowanie potencjalnych skutków za pomocą testów warunków skrajnych związanych ze zmianami klimatycznymi.

W ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Grupa Talanx rozważa dwa różne scenariusze klimatyczne, badając zakres potencjalnych zdarzeń między globalną transformacją z jednej strony, a światem, w którym nie są podejmowane żadne działania w zakresie polityki klimatycznej z drugiej strony. Grupa opiera się na aktualnych badaniach naukowych prowadzonych przez szanowane instytuty i inicjatywy, takie jak Międzyrządowy Zespół ds. Zmian Klimatu (IPCC) i Sieć na rzecz Ekologicznego Systemu Finansowego (NGFS). Pierwszy scenariusz, który zakłada niską emisję dwutlenku węgla, opiera się na wzroście temperatury o 2°C w porównaniu z poziomami sprzed epoki przemysłowej i odpowiada w przybliżeniu reprezentatywnej ścieżce koncentracji (RCP) 4.5 IPCC (obejmuje to również zakładany wzrost temperatury na wspólnej ścieżce społeczno-ekonomicznej (SSP) SSP1-2.6 IPCC). Drugi scenariusz, który postuluje niezmienione wysokie poziomy emisji, zakłada wzrost temperatury o 4°C w porównaniu do poziomów sprzed epoki przemysłowej; jest to znacznie bardziej ekstremalne niż RCP 8.5, a także wykracza poza wzrost temperatury zakładany przez IPCC w jego najgorszym scenariuszu, SSP5-8.5. Oba scenariusze opierają się na wewnętrznie opracowanym podejściu opartym na zmianach klimatu do oceny ryzyka katastrof żywiołowych. Zastosowane scenariusze klimatyczne niekoniecznie są zgodne z założeniami dotyczącymi klimatu przyjętymi w sprawozdaniach finansowych, ponieważ ocena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wymaga przyjęcia podejścia opartego na najlepszych oszacowaniach. Z kolei scenariusze klimatyczne nie przyjmują tak optymistycznej perspektywy. [E1 ESRS 2 IRO-1 20 c, AR 11 d, AR 12 c, AR 13, 21, AR 15]

W roku sprawozdawczym zidentyfikowano zarówno istotne ryzyka fizyczne związane ze zmianami klimatu, jak i istotne ryzyka transformacji związane ze zmianami klimatu; zostały one przedstawione w tabeli zatytułowanej „Istotne ryzyka związane z klimatem dla Grupy Talanx” w sekcji 2.2.12 „Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem”.

Obecnie – biorąc pod uwagę środki, które albo zostały już wdrożone, albo są zasadniczo dostępne (na przykład płynnymi inwestycjami można handlować codziennie, a umowy ubezpieczeń majątkowych i osobowych mają zwykle roczne terminy do wypowiedzenia) – nie ma oznak, że wpływ na Grupę Talanx wynikający z istotnych ryzyk jest poważny.

1.3.2.2 Zanieczyszczenia

Jako przedsiębiorstwo ubezpieczeniowe, Grupa Talanx nie posiada żadnych własnych zakładów produkcyjnych, które miałyby istotny wpływ na środowisko. W związku z tym nie prowadzi konsultacji ze społecznościami dotkniętymi zanieczyszczeniem.

Na podstawie inwentaryzacji ryzyka i oceny istotności nie można zidentyfikować żadnych istotnych skutków, ryzyk ani szans związanych z zanieczyszczeniami lub zależnością od usług ekosystemowych dla Grupy Talanx.

1.3.2.3 Zasoby wodne i morskie

Grupa Talanx nie stwierdziła żadnych istotnych działań biznesowych podczas oceny istotności, dla których skutki, ryzyka lub szanse związane z zasobami wodnymi i morskimi mogłyby wystąpić w jej własnej działalności, działalności inwestycyjnej lub ubezpieczeniowej. Nie przeprowadzono żadnych konsultacji ze społecznościami dotkniętymi w związku z tematami wykorzystania zasobów wodnych i morskich.

1.3.2.4 Bioróżnorodność i ekosystemy

Ocena istotności przeprowadzona przez Grupę Talanx nie wykazała żadnego istotnego wpływu na różnorodność biologiczną i ekosystemy, które są związane z jej własną działalnością i działalnością biznesową w zakresie zarządzania aktywami i ubezpieczeń. W ocenie istotności uwzględniono również międzynarodową perspektywę wynikającą z lokalizacji Grupy, angażując w ocenę ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju w spółkach. Po przeprowadzeniu oceny Grupa Talanx nie była w stanie określić żadnych istotnych źródeł wpływu na bioróżnorodność w swoich lokalizacjach.

Podobnie, nie stwierdzono żadnych istotnych zależności stwierdzonych w ocenie istotności w odniesieniu do bioróżnorodności lub ekosystemów i usług, ani we własnych lokalizacjach, ani w łańcuchu wartości wyższego i niższego szczebla. W tym kontekście nie przeprowadzono również oceny usług ekosystemowych. Podczas oceny istotności i przeprowadzonej oceny ryzyka nie stwierdzono żadnych istotnych ryzyk związanych z transformacją lub fizycznych ani szans, które mogłyby mieć istotny wpływ finansowy w związku z bioróżnorodnością i ekosystemami. W związku z tym Grupa Talanx nie przeprowadziła żadnych konsultacji z zainteresowanymi społecznościami w sprawie oceny zrównoważonego rozwoju wspólnych zasobów biologicznych i ekosystemów.

1.3.2.5 Wykorzystanie zasobów i gospodarka o obiegu zamkniętym

Ocena istotności przeprowadzona przez Grupę Talanx nie doprowadziła do ustalenia żadnego istotnego wpływu w odniesieniu do jej działalności we własnych operacjach, w zarządzaniu aktywami, w działalności ubezpieczeniowej lub w innych liniach biznesowych w odniesieniu do grupy tematów związanych z wykorzystaniem zasobów i gospodarką o obiegu zamkniętym. W szczególności szczegółowo przeanalizowano kwestie takie jak zużycie papieru, gospodarka o obiegu zamkniętym i gospodarka odpadami, ale nie stwierdzono żadnego znaczącego negatywnego lub pozytywnego wpływu na ludzi lub środowisko. Podobnie, na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji ryzyka i oceny istotności przy użyciu opisanej metodologii nie można było określić żadnych istotnych ryzyk ani szans związanych z wykorzystaniem zasobów i gospodarką o obiegu zamkniętym. Ponadto nie przeprowadzono żadnych konsultacji z zainteresowanymi społecznościami w odniesieniu do tematów wykorzystania zasobów i gospodarki o obiegu zamkniętym.

Grupa Talanx będzie nadal monitorować te tematy w ramach regularnych przeglądów i aktualizacji oceny istotności.

1.3.3 Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ESRS ujęte w sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju (IRO-2)

Grupa Talanx raportuje kluczowe informacje związane z istotnymi skutkami, ryzykiem i szansami w ramach raportowania w zakresie zrównoważonego rozwoju. Te informacje opierają się na wewnętrznych strategiach, politykach, danych, działaniach i celach. Odpowiednie informacje są identyfikowane, zarządzane i przygotowywane do raportowania przez wyznaczonych ekspertów Grupy. Na przykład, za kwestie społeczne w raportach zrównoważonego rozwoju odpowiedzialni są eksperci z Group People & Culture. Eksperci z Compliance Grupy i Biura Korporacyjnego Grupy są odpowiedzialni za kwestie ładu korporacyjnego, a eksperci z działu Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy za kwestie środowiskowe. Ci eksperci koordynują współpracę z funkcjami zarządzania aktywami i ubezpieczeń oraz z działalnością własną. Ponadto współpracują oni z jednostkami Grupy. Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy zajmuje się współpracą zarówno w zakresie oceny istotności, jak i sprawozdawczości. [ESRS 2 IRO-2 59]

„Lista spełnionych wymogów w zakresie ujawniania informacji”, która znajduje się w załączniku do sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju, pokazuje, które punkty ESRS są spełnione w wyniku raportowania.

1.4 Strategia i model biznesowy

1.4.1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (SBM-1)

Model biznesowy i oferta produktów

Grupa Talanx obejmuje wiele marek globalnych w sektorze ubezpieczeń i usług finansowych.

Jednostką dominującą Grupy jest Talanx AG, spółka giełdowa z siedzibą w Hanowerze, w Niemczech. HDI V. a. G., towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych założone ponad 120 lat temu, jest większościowym akcjonariuszem firmy Talanx AG z udziałem 76,74%. Łącznie 23,26% akcji, w tym akcje pracownicze, znajduje się w wolnym obrocie.

Grupa Talanx zatrudnia 31 000 pracowników na całym świecie.¹ Strukturę geograficzną podano w tabeli „Liczba pracowników w poszczególnych krajach” w sekcji 3.3 „Wskaźniki społeczne”. [SBM-1 40 a iii]

Grupa Talanx, pierwotnie działająca wyłącznie jako ubezpieczyciel odpowiedzialności cywilnej w przemyśle, przekształciła się w globalną grupę ubezpieczeniową koncentrującą się na ubezpieczeniach korporacyjnych i specjalistycznych, ubezpieczeniach detalicznych i reasekuracji. [SBM-1 40]

Grupa Talanx prowadzi działalność w ponad 175 krajach na całym świecie. Jej działalność detaliczna koncentruje się na Niemczech, a na poziomie międzynarodowym przede wszystkim na rozwijających się regionach Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Turcji) i Ameryki Łacińskiej. Segmenty Korporacyjny i Specjalistyczny oraz Reasekuracji Grupy Talanx prowadzą działalność na całym świecie, koncentrując się na Europie, Ameryce Łacińskiej, USA i Azji.

Głównymi produktami i usługami Grupy Talanx są ubezpieczenia korporacyjne i specjalistyczne, ubezpieczenia detaliczne oraz reasekuracja. Grupa dąży do rozwoju i oferowania zrównoważonych produktów ubezpieczeniowych w odpowiedzi na rosnące na nie zapotrzebowanie ze strony klientów i rynku. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych istotnych zmian w produktach Grupy Talanx. Produkty firmy Talanx nie podlegają żadnym zakazom. [SBM-1 40 a, AR 12, AR 13, AR 14]

PIONY, PRODUKTY I MARKI FIRMY TALANX AG

TALANX AG				
PION KORPORACYJNY I SPECJALISTYCZNY	PION DETALICZNY MIĘDZYNARODOWY	PION DETALICZNY NIEMCY	PION REASEKURACJI	USŁUGI FINANSOWE I INNE
    	   	   	 	 

¹ W niniejszym sprawozdaniu w zakresie zrównoważonego rozwoju zastosowano definicję „pracowników” z ESRS (prosimy zapoznać się z sekcją „3.3 Wskaźniki społeczne”).

Grupa Talanx ma zdecentralizowaną strukturę, w której poszczególne piony realizują swoje podstawowe procesy samodzielnie. Daje im to wysoki poziom swobody przedsiębiorczej i umożliwia jak najlepsze wykorzystanie szans rozwoju i generowania zysków na poszczególnych rynkach. Grupa podzieliła swoją działalność na segmenty sprawozdawcze dla celów zarządzania zgodnie z MSSF 8. [SBM-1 40 b]

Grupa Talanx w swojej działalności w zakresie ubezpieczeń podstawowych nie korzystała z możliwości pominięcia określonych informacji dotyczących własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji, lub informacji dotyczących nadchodzących wydarzeń lub spraw w trakcie negocjacji, zgodnie z art. 19a ust. 3 i art. 29a ust. 3 dyrektywy 2013/34/UE. Grupa Hannover Re skorzystała z tej opcji pominięcia. [SBM-1 41]

Ubezpieczenia podstawowe obejmują działy Korporacyjny i Specjalistyczny, Detaliczny Niemcy i Detaliczny Międzynarodowy.

Działalność w pionie reasekuracji jest prowadzona przez Grupę Hannover Re.

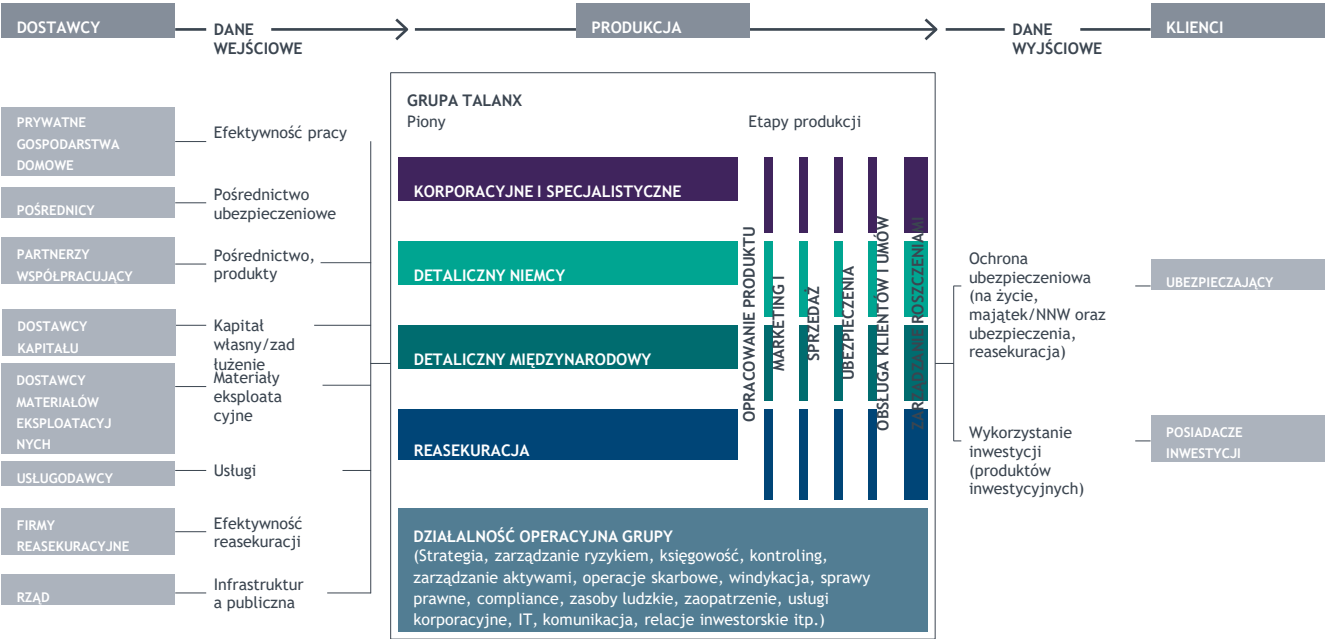
Segment Operacji Grupy obejmuje przede wszystkim spółkę Talanx AG, która pełni głównie funkcje strategiczne i działa jako wewnętrzny reasekurator Grupy. Ponadto segment obejmuje firmę HDI AG, która działa jako spółka pracodawca dla Niemieckiej Grupy Ubezpieczeń Podstawowych, oraz spółki Ampega, których głównym zadaniem jest zarządzanie inwestycjami Grupy. [SBM-1 AR 14 c]

Łańcuch wartości
Działalność Grupy Talanx jest podzielona na trzy rodzaje działalności tworzące wartość – działalność własną, zarządzanie aktywami i działalność ubezpieczeniową – zgodnie z modelem biznesowym zakładu ubezpieczeń:

- **Operacje własne:** Obejmuje to działania związane z własną działalnością gospodarczą przedsiębiorstwa. Takie działania obejmują np. wpływ własnych lokali lub floty pojazdów przedsiębiorstwa, które są niezależne od jego działalności ubezpieczeniowej lub inwestycji, ale które są jednak potrzebne do wytworzenia produktu lub świadczenia usług oraz do utrzymania modelu biznesowego¹
- **Zarządzanie aktywami:** Obejmuje to wszystkie działania inwestycyjne Grupy Talanx na rynkach pieniężnych, kapitałowych i nieruchomości lub związane z projektami infrastrukturalnymi
- **Ubezpieczenia:** Obejmuje to konkretne działania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, a tym samym procesy i czynności związane z produktami ubezpieczeniowymi

Ponieważ Grupa Talanx jest przedsiębiorstwem ubezpieczeniowym, jej pracownicy sprzedaży odgrywają kluczową rolę. W swojej działalności zostali oni przypisani do łańcucha wartości wyższego szczebla. [Rozdział 3 „Informacje społeczne”](#) zawiera szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób Grupa wykorzystuje dobre warunki pracy itp. w celu utrzymania pracowników oraz w jaki sposób zapewnia rozwój ich umiejętności. Jak widać, zwiększa to zadowolenie i lojalność klientów, a tym samym zapewnia sukces biznesowy Grupy. Innymi istotnymi uczestnikami łańcucha wartości są dostawcy kapitału, pośrednicy, partnerzy współpracujący, dostawcy materiałów operacyjnych, usługodawcy, reasekuratorzy i rząd.

ŁAŃCUCH WARTOŚCI GRUPY TALANX



¹ Działalność własna nie obejmuje skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

Istnieje niepewność co do sposobu interpretacji ESRS, zwłaszcza biorąc pod uwagę model biznesowy Grupy Talanx charakterystyczny dla branży ubezpieczeniowej. Dotyczy to między innymi definicji łańcucha wartości w przeciwieństwie do operacji własnych. W tym kontekście Grupa Talanx zdefiniowała swoją rzeczywistą działalność ubezpieczeniową i inwestycyjną (w tym inwestycje w nieruchomości) jako przypisane do łańcucha wartości niższego szczebla.

Interesariusze Grupy również czerpią korzyści z priorytetowego celu Grupy, jakim jest zapewnienie zrównoważonego, rentownego wzrostu, a tym samym tworzenie długoterminowej wartości. Zrównoważony, rentowny wzrost nie tylko generuje wartość dla inwestorów, ale także tworzy i utrzymuje miejsca pracy w spółkach Grupy na całym świecie. Klienci ubezpieczeniowi różnych segmentów Grupy również odnoszą korzyści z długoterminowej stabilności finansowej Grupy, ponieważ zabezpiecza ona świadczone usługi ubezpieczeniowe na długi czas w przyszłości, a także kładzie podwaliny pod długoterminowe relacje z klientami. Co więcej, rentowny wzrost prowadzi do ciągłego rozszerzania oferty na inne rodzaje ryzyka i grupy klientów, jednocześnie umożliwiając niski wskaźnik kosztów, a tym samym zapewniając możliwość oferowania ochrony ubezpieczeniowej efektywnej kosztowo. [SBM-1 42, AR 15]

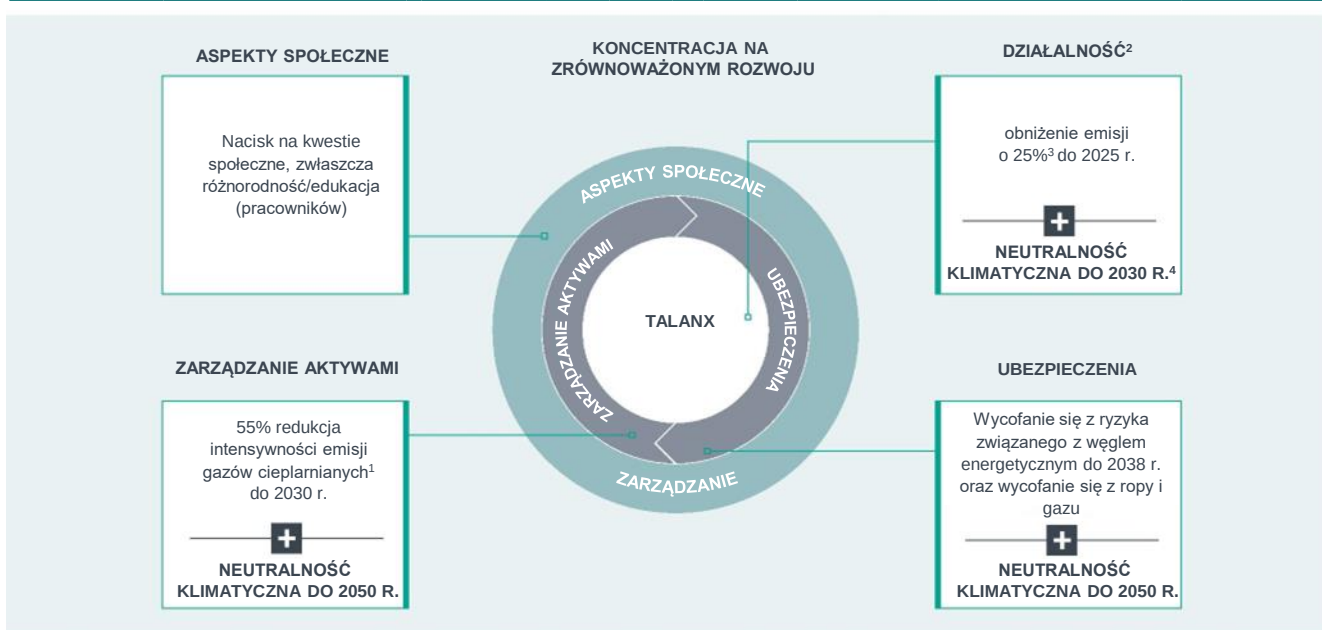
Strategia i cele zrównoważonego rozwoju

Głównym priorytetem Grupy jest zapewnienie zrównoważonego, rentownego wzrostu, a tym samym długoterminowe tworzenie wartości. Cel ten stanowi również podstawę wszystkich strategii pionów, które opierają się na strategii Grupy.

Grupa Talanx określiła swoje cele w zakresie wzrostu i rentowności w Strategii Grupy 2025. Aktualizacje strategii Grupy dokonywane są w trakcie cyklu strategicznego.

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy stanowi integralną część strategii Grupy. Opiera się ona na ukierunkowanym wdrażaniu określonych kwestii ESG (środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym) w całym łańcuchu wartości. Strategia zrównoważonego rozwoju koncentruje się na kwestiach środowiskowych w zarządzaniu aktywami, ubezpieczeniach i działalności własnej, na społecznym ukierunkowaniu Grupy oraz na zapewnieniu odpowiedniego zarządzania. [SBM-1 38, 39, 40 e, f]

STRATEGIA GRUPY TALANX W ZAKRESIE ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU



¹ Zmniejszenie intensywności emisji gazów cieplarnianych płynnego portfela obligacji korporacyjnych (w tym obligacji zabezpieczonych, akcji i emitentów z sektora niemal publicznego) do 2030 r. w porównaniu z rokiem bazowym 2019.

² Co do zasady, cele w zakresie działalności własnej nie obejmują skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

³ Redukcja emisji z Zakresu 1 i Zakresu 2 w Niemczech w porównaniu z rokiem bazowym 2019.

⁴ W tym kompensacja pozostałych emisji.

Strategia zrównoważonego rozwoju jest poddawana przeglądowi co najmniej raz w roku, w celu odzwierciedlenia między innymi nowych spostrzeżeń, ram prawnych i zmienionych wymagań interesariuszy (patrz sekcja 1.3 „Ocena istotności”).

Ponadto przegląd obejmuje systematyczne badanie ryzyk i szans związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju. Pod uwagę brany jest również wpływ Grupy na społeczeństwo związany ze zrównoważonym rozwojem. Następnie Zarząd dostosowuje lub potwierdza strategię zrównoważonego rozwoju na podstawie tego przeglądu. Odbyna się to w kontekście ogólnej strategii Grupy, aby zapewnić, że wszystkie decyzje są zgodne z wartościami korporacyjnymi i długoterminowymi celami Grupy.

Podczas aktualizacji strategii zrównoważonego rozwoju zaangażowanie interesariuszy odbywa się zarówno w związku z oceną istotności, jak i podczas wspólnego przygotowywania i omawiania korekt strategii przez sieć ekspertów w całej Grupie. Ponadto prowadzone są rozmowy z interesariuszami zewnętrznymi, takimi jak inwestorzy czy organizacje pozarządowe. Systematyczne zaangażowanie przedstawicieli pracowników odbywa się między innymi poprzez regularne prezentacje strategii zrównoważonego rozwoju Radzie Nadzorczej. [SBM-2 43, 44, 45 c, d, AR 16]

Przegląd procesu strategicznego i niedawna ocena istotności potwierdziły cele i podstawowe założenia strategii zrównoważonego rozwoju.

Grafika strategii zrównoważonego rozwoju przedstawia nadrzędne cele Grupy Talanx, które są poparte politykami oraz, w stosownych przypadkach, dodatkowymi celami, działaniami i ambicjami, i które są szczegółowo opisane w rozdziałach tematycznych. [SBM-1 40]

Środowisko

Grupa Talanx jest zaangażowana we wspieranie transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. W tym celu ustaliła strategiczne ambicje w całym swoim łańcuchu wartości. Jej celem jest z jednej strony zapewnienie wsparcia dla dekarbonizacji, a z drugiej zminimalizowanie ryzyka, takiego jak pojawienie się aktywów osieroconych i negatywny wpływ na Grupę.

W odniesieniu do swojej globalnej działalności Grupa Talanx postawiła sobie za cel osiągnięcie neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych (w tym kompensacji pozostałych emisji) najpóźniej do 2030 roku.^{1, 2}

Ponieważ Talanx jest przedsiębiorstwem ubezpieczeniowym, a zatem również dostawcą usług dla sektora finansowego, wpływ jego własnej działalności jest ograniczony. Ponad 99% całkowitej emisji Grupy Talanx można przypisać jej łańcuchowi wartości.

Jednak działalność Grupy polegająca na tworzeniu wartości – ubezpieczenia i zarządzanie aktywami, które stanowią jej podstawową działalność – daje jej znacznie większą siłę napędową w walce ze zmianami klimatu.

W związku z tym Grupa Talanx dąży do osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 r. w swoim portfelu ubezpieczeniowym i inwestycyjnym. Dodatkowe informacje na temat ambicji Grupy w zakresie zerowej emisji netto można znaleźć w sekcji 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie”. Jednak jako firma działająca w sektorze usług finansowych, Grupa Talanx nie może samodzielnie zarządzać emisjami przypisanymi jej w tych dwóch podsektorach, ale jest zależna od czynników zewnętrznych, aby osiągnąć swoje ambicje emisji zerowych netto. Najważniejsze warunki wstępne są następujące:

- Dekarbonizacja finansowanych lub ubezpieczonych przedsiębiorstw
- Dostępność i wysoka jakość danych bazowych u globalnych emitentów i klientów
- Jednolite definicje i metody ilościowego określania dekarbonizacji i wyznaczania celów
- Odpowiednie ramy polityczne i regulacyjne

Jej strategicznym celem w zakresie ubezpieczeń i inwestycji jest wycofanie się z ubezpieczeń i finansowania szczególnie zanieczyszczającej działalności biznesowej, proces ten jest napędzany poprzez stosowanie wyłączeń w całej Grupie. Kryteria kontroli mogą być ustalane dla określonych sektorów, grup klientów i rodzajów ryzyka i odnosić się do szerokiej gamy produktów w segmentach biznesowych. Wyłączenia mają zastosowanie globalnie; nie ma zróżnicowania geograficznego.

Na przykład, ścieżka wycofywania kończąca się w 2038 r. została określona dla ryzyka związanego z węglem energetycznym. Ponadto, w lipcu 2023 r. weszły w życie wyłączenia ubezpieczeniowe dla niektórych konwencjonalnych projektów naftowo-gazowych, w tym ogólne wyłączenie ubezpieczania nowych projektów naftowo-gazowych typu greenfield. Dalsze ograniczenia zostały określone w 2024 roku, a data, do której wszystkie istniejące ryzyka związane z wydobyciem i przetwarzaniem piasków roponośnych zostaną stopniowo wyeliminowane, została przesunięta na koniec 2025 r. Kolejne wyłączenie ma zastosowanie do polis dotyczących projektów górnictwa głębokomorskiego.

W zakresie ubezpieczeń strategia zrównoważonego rozwoju obejmuje działalność detaliczną w Niemczech, innych krajach europejskich i Ameryce Łacińskiej, działalność korporacyjną i specjalistyczną oraz reasekurację fakultatywną. Wyłączenia ryzyk szczególnie szkodliwych dla środowiska dotyczą głównie dwóch ostatnich obszarów działalności, w których Grupa Talanx działa globalnie. Oprócz wyłączeń, strategia zrównoważonego rozwoju wyraża fakt, że Grupa Talanx postrzega siebie jako partnera dla przemysłu, zwłaszcza w swojej globalnej działalności w zakresie ubezpieczeń korporacyjnych i specjalistycznych.

Grupa dąży do wspierania procesu transformacji i pomaga klientom w realizacji ambitnych planów transformacji, na przykład poprzez przeprowadzanie oceny ryzyka i zapewnianie ochrony ubezpieczeniowej w zakresie zrównoważonych technologii i ryzyka związanego z transformacją. W tym kontekście ważne jest również wspieranie tych klientów, którzy wciąż muszą dokonać największych zmian. W związku z tym ubezpieczanie projektów emisyjnych może być wycofywane jedynie stopniowo.

¹ Co do zasady, cele w zakresie działalności własnej nie obejmują skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

² Grupa Talanx zawsze podejmuje decyzje na podstawie aktualnych danych i obowiązujących ram regulacyjnych. Zastrzega sobie prawo do aktualizacji takich decyzji, jeśli zmienia się ich warunki wstępne.

W 2024 r. Grupa skupiła się na ograniczeniu udziału paliw kopalnych w swojej działalności inwestycyjnej, a tym samym na dekarbonizacji swojego portfela inwestycyjnego.

Na przykład od 2024 r. wyłączenia mają zastosowanie do szczelinowania gazu łupkowego i ropy łupkowej, oprócz istniejących wyłączeń dla ropy naftowej i piasków bitumicznych oraz projektów wiertniczych w regionie arktycznym. Począwszy od 2025 r. nastąpi systematyczne zmniejszanie ekspozycji w całym łańcuchu wartości wobec sektora ropy i gazu. Przykładowo, udział sektora naftowo-gazowego w portfelu płynnych obligacji korporacyjnych Talanx ma zostać zmniejszony o 20% w ciągu najbliższych pięciu lat, z obecnego poziomu 5,7% do 4,5%. Ponadto zaostbrono istniejącą politykę wyłączania węgla energetycznego z inwestycji.

Jednak duża część dokonywanych inwestycji ma formę kapitału dłużnego, a możliwości Grupy Talanx w zakresie bezpośredniego wpływania na emisje związane z tymi inwestycjami są bardzo ograniczone. Portfel dłużny Grupy Talanx składa się w dużej mierze z obligacji skarbowych i obligacji sektora publicznego, na które nie można mieć wpływu. Większość tych obligacji sektora publicznego również nie może zostać zastąpiona ze względu na wymogi regulacyjne dotyczące świadczenia usług finansowych i finansowania. Intensywność emisji gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) dla obligacji skarbowych w portfelu Talanx jest około dwukrotnie wyższa niż w przypadku obligacji korporacyjnych. Oznacza to, że Grupa Talanx jest w stanie zarządzać emisjami w swoim portfelu inwestycyjnym tylko w ograniczonym zakresie.

Podkreślając swoje ambicje dotyczące zerowej wartości netto emisji w zarządzaniu aktywami, Grupa Talanx nie tylko koncentruje się na zmniejszeniu intensywności emisji gazów cieplarnianych w portfelu inwestycyjnym, ale także zwiększa swoje inwestycje w aktywa i projekty mające na celu walkę ze zmianami klimatycznymi. Najważniejsze z nich to inwestycje w zrównoważone projekty infrastrukturalne. Portfel infrastruktury obejmuje między innymi inwestycje kapitałowe i finansowanie dłużne farm wiatrowych, farm słonecznych, sieci energetycznych i zrównoważonej infrastruktury transportowej w Niemczech i w innych częściach Europy.

Dalsze szczegóły dotyczące przyjętych polityk i podjętych działań znajdują się w [rozdziale 2 „Informacje o środowisku”](#). [SBM-1 40 e, f, g]

Aspekty społeczne

Przegląd strategii zrównoważonego rozwoju przeprowadzony w 2022 r. stworzył jednolite ramy dla działań Grupy Talanx w zakresie odpowiedzialności społecznej, które są zazwyczaj organizowane na poziomie lokalnym, i włączono je do strategii Grupy. Zdefiniowano cztery strategiczne obszary działania:

- Różnorodność, równość i integracja
- Podróże pracowników
- Zapewnienie dostępu do edukacji, oraz
- Promowanie dostępu do infrastruktury

Polityki i działania w tych obszarach działania, które odnoszą się do własnego personelu, opisano w [sekcji 3.1 „Własny personel”](#). Ponadto dwa ostatnie obszary działania stanowią strategiczny punkt ciężkości dla kwestii społecznych w zarządzaniu aktywami i ubezpieczeniach.

Zdecentralizowana struktura organizacyjna Grupy i silne lokalne zakorzenienie jednostek Grupy oznaczają, że każda spółka zależna i oddział wybiera własne projekty, przeznacza na nie własne zasoby i ocenia ich skuteczność w odniesieniu do strategii zrównoważonego rozwoju.

Głównymi tematami poruszonymi w [rozdziale 3 „Informacje społeczne”](#) niniejszego oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju są warunki pracy pracowników oraz obszar różnorodności, równości i integracji, ponieważ zostały one wskazane jako istotne tematy podlegające raportowaniu w ocenie istotności i są objęte standardem tematycznym S1. [SBM-1 40 g]

Ład korporacyjny

Zarządzanie Grupą jest zarówno ważną kwestią dla rynków kapitałowych, jak i kolejnym kluczowym punktem strategii zrównoważonego rozwoju. Grupa regulamie zajmuje się wymogami dotyczącymi zarządzania i je wdraża.

Zarządzanie w Grupie ma wiele aspektów i jest realizowane przez ekspertów w wyspecjalizowanych działach, takich jak Compliance, Biuro Korporacyjne i Cyberbezpieczeństwo. [Rozdział 4 „Informacje dotyczące ładu korporacyjnego”](#) przedstawia ogólne zasady i działania Grupy Talanx w zakresie ładu korporacyjnego. Koncentruje się on w szczególności na kulturze korporacyjnej Grupy oraz na zapobieganiu i wykrywaniu korupcji i łapownictwa. [SBM-1 40 g]

1.4.2 Interesy i opinie interesariuszy (SBM-2)

Ponieważ Grupa Talanx ma dużą liczbę podmiotów działających na rynku wyższego i niższego szczebla, do raportowania przyjęto podejście zbiorcze, w którym wymieniono najistotniejsze grupy interesariuszy. Kluczowymi interesariuszami Grupy Talanx są:

- Pracownicy
- Klienci
- Inwestorzy
- Dostawcy i usługodawcy
- Stowarzyszenia branżowe i stowarzyszenia
- Organizacje pozarządowe
- Środowisko badawcze i akademickie
- Stowarzyszenia branżowe i stowarzyszenia

WSPÓŁPRACA Z KLUCZOWYMI INTERESARIUSZAMI¹ (SBM-2 45 A, S1 ESRs 2 SBM-2 12, AR 4, S4 ESRs 2 SBM-2 8, AR 4)

	Forma zaangażowania	Cel zaangażowania	Przykłady wyników zaangażowania
Pracownicy	- Dialog między pracownikami i kierownictwem podczas ocen pracowników - Różnorodność form dialogu między Zarządem a pracownikami - Przedstawiciele firmy są gośćmi na spotkaniach pracowniczych - Regularny dialog, konsultacje i negocjacje między Zarządem/Grupą People & Culture a radami zakładowymi/komitetami rad zakładowych - Ogólne i tematyczne ankiety pracownicze	- Zatrzymanie pracowników poprzez budowanie zaufania i identyfikację z Grupą - Uwzględnienie planów i sugestii pracowników - Systematyczne wdrażanie strategii i kultury	- Wsparcie w tworzeniu wewnętrznych sieci i społeczności korporacyjnych - Wyniki ankiet pracowniczych
Klienci	- Ankiety dla klientów dają im możliwość informowania o sprawach, które ich dotyczą - Wykorzystanie wskaźnika Net Promoter Score [Wskaźnik Rekomendacji Netto] do pomiaru lojalności klientów - Analizy trendów i obserwacja rynku pozwalają Grupie Talanx określić wymagania klientów - Projekty pilotażowe wykorzystywane do testowania, czy potrzeby klientów są zaspokajane - Bezpośrednie porady dla klientów są dostosowane do ich potrzeb	- Długoterminowe utrzymanie klientów oparte na zaufaniu - Partnerskie wsparcie dla klientów - Przestrzeganie kodeksu postępowania również w odniesieniu do klientów	- Produkty i usługi zorientowane na klienta - Utrzymanie i zwiększenie udziału w rynku - Wyniki ankiet przeprowadzonych wśród klientów
Inwestorzy	- Ratingi ESG - Regularny dialog z inwestorami i analitykami - Wydarzenia na rynku kapitałowym: road shows, Dni Rynku Kapitałowego - Walne Zgromadzenie	- Długoterminowe relacje z inwestorami - Przyciąganie inwestorów zorientowanych na zrównoważony rozwój - Przejrzystość w zakresie wymagań inwestorów	- Plany poprawy ratingów ESG - Wyczerpujące, precyzyjne odpowiedzi ad hoc podczas wydarzeń
Dostawcy i usługodawcy	Kontrola należytej staranności i analiza ryzyka zgodnie z niemiecką ustawą o należytej staranności w łańcuchu dostaw (LkSG)	- Zgodność z LkSG - Przestrzeganie kodeksu postępowania, w tym przestrzeganie wymogów dotyczących praw człowieka	- Stabilne łańcuchy dostaw - Stabilne relacje z dostawcami - Wyniki analizy ryzyka LkSG
Organizacje pozarządowe (NGO)	- Konkretne zapytania od NGO dot. konkretnych projektów - Bezpośredni dialog z osobami kontaktowymi w wybranych NGO - Udział NGO w ocenie punktowej	- Zwiększona świadomość projektów lub relacji z klientami wiążących się z ryzykiem społecznym lub środowiskowym - Unikanie ryzyka utraty reputacji	Podstawa do dyskusji na temat pozycjonowania przeciwko modelom biznesowym o szczególnie wysokim poziomie emisji i projektom o znacznym ryzyku środowiskowym i społecznym
Środowisko badawcze i akademickie	- Współpraca nad wspólnymi projektami - Wkład w projekty badawcze - Świadomość i uwzględnianie publikacji akademickich	Transfer wiedzy i dialog	- Przyjęcie sprawdzonych działań i metodologii - Wgląd w przyszłościowe tematy
Stowarzyszenia branżowe i stowarzyszenia na rzecz zrównoważonego rozwoju	- Warsztaty i dzielenie się wiedzą - Wspólne programy	- Dzielenie się wiedzą - Opracowanie polityki najlepszych praktyk - Opracowanie wspólnego punktu widzenia na zmiany regulacyjne oraz, w stosownych przypadkach, wnoszenie wkładu we wspólne opinie	Wspólna perspektywa dotycząca np. wymogów regulacyjnych w sektorze

¹ Interakcje z grupami interesariuszy Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w sekcji 1.2.2 „Kwestie zrównoważonego rozwoju w okresie sprawozdawczym (GOV-2)”.

Grupa Talanx prowadzi stały dialog ze swoimi grupami interesariuszy. Tabela „Współpraca z kluczowymi interesariuszami” przedstawia kluczowych interesariuszy i formy współpracy. Kwestia, czy można uwzględnić dodatkowe grupy interesariuszy, jest stale weryfikowana. Szczególną uwagę zwraca się tutaj na międzynarodowy charakter Grupy i podkreśla się potrzebę zapewnienia zrównoważonego zakresu opinii. Regularne ankiety są wykorzystywane do uzyskiwania informacji zwrotnych od klientów i pracowników (patrz rozdział 3 „Informacje społeczne”). Grupa wykorzystuje swoje członkostwo w szeregu stowarzyszeń i organizacji do angażowania się w dialog z innymi uczestnikami rynku, organizacjami pozarządowymi i grupami interesariuszy na szczeblu krajowym i międzynarodowym. Finansowanie projektów naukowych ułatwia dialog ze społecznościami badawczymi i akademickimi. Jeśli chodzi o szczególności o inwestorów i analityków zajmujących się zrównoważonym rozwojem, Grupa Talanx uczestniczy między innymi w szeregu różnych procesów ratingowych ESG, takich jak te prowadzone przez CDP, MSCI i Sustainalytics.

Zaangażowanie interesariuszy stanowi ważny element oceny istotności. Punkty widzenia wszystkich istotnych grup interesariuszy są prezentowane przez pracowników, którzy są w regularnym kontakcie z tymi grupami i którzy dogłębnie rozumieją ich wymagania i potrzeby. Wyniki dialogu z interesariuszami są analizowane i uwzględniane podczas przeglądów strategii zrównoważonego rozwoju. Kierownictwo i organy nadzorcze Grupy Talanx są również informowane o opiniach i interesach interesariuszy w ramach przeglądów strategii. [SBM-2 44, 45 a, b]

1.4.3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym (SBM-3)

Poniższe tabele przedstawiają istotne tematy wynikające z oceny istotności.

Następujące cztery tematyczne ESRS są istotne dla Grupy Talanx:

- E1 – Zmiana klimatu
- S1 – Własny
- S2 – Personel i użytkownicy końcowi
- G1 – Postępowanie w biznesie

Ponadto temat „ochrony danych i cyberbezpieczeństwa” został wskazany jako istotny temat specyficzny dla podmiotu i przypisany do raportowania zgodnie ze standardem G1. [SBM-3 48 h]

Tabele są podzielone według tych czterech standardów. Na poziomie podtematu pokazują one skutki, ryzyka i szanse oraz wskazują, gdzie pojawiają się one w łańcuchu wartości. Pokazują one również horyzont czasowy.

Ocena istotności przeprowadzona przez Grupę Hannover Re określiła temat „zachowań antykonkurencyjnych” jako istotny; dotyczy to wyłącznie reasekuracji. Temat ten został przedstawiony w osobnej tabeli zatytułowanej „Dodatkowe istotne tematy w spółkach zależnych”: Grupa Hannover Re”.

Ponieważ Grupa Talanx działa globalnie, jej działalność w całym łańcuchu wartości opon ma charakter międzynarodowy. Na przykład jej własne operacje są również zarządzane za pośrednictwem jej międzynarodowych lokalizacji. Podobnie, zważywszy, że działalność ubezpieczeniowa i zarządzanie aktywami są zorganizowane na szczeblu międzynarodowym, ich skutki, ryzyka i szanse mają charakter międzynarodowy. Nie ma żadnych istotnych cech geograficznych. [SBM-3 AR 17]

Grupa Talanx zidentyfikowała skutki, ryzyka i szanse w całym swoim łańcuchu wartości. Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz działania niezbędne do zarządzania nimi zostały szczegółowo opisane w rozdziałach tematycznych. [SBM-3 47, 48 b]

Kwestie zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w strategicznych decyzjach Grupy Talanx i mogą prowadzić do korek modelu biznesowego, przy uwzględnieniu skutków, ryzyk i szans w tym procesie. Jest to realizowane z jednej strony przez wyspecjalizowane działy, a z drugiej strony na poziomie nadrzędnym przez dział zarządzania szansami i ryzykiem. Jednym z celów strategicznych jest maksymalizacja pozytywnych skutków i szans oraz minimalizacja negatywnych skutków i ryzyka.

Cel ten jest osadzony w podstawowych procesach Grupy. Jako przedsiębiorstwo ubezpieczeniowe, Grupa Talanx świadomie akceptuje ryzyko zgodnie ze swoim modelem biznesowym, aby zapewnić ochronę ubezpieczeniową swoim klientom; dotyczy to również kwestii zrównoważonego rozwoju. Ryzyko to jest aktywnie zarządzane w ramach Ubezpieczeń i Zarządzania Ryzykiem.

Jednocześnie ryzyko może również oferować szanse sprzedaży dla Grupy Talanx. Na przykład zmiany klimatyczne i zwiększone występowanie ekstremalnych warunków pogodowych mogą skutkować większym zapotrzebowaniem zarówno na podstawową ochronę ubezpieczeniową, jak i reasekurację. Może to również wpłynąć na model biznesowy Grupy, przy czym niektóre produkty są opracowywane i promowane, ale także definiowane są wyłączenia dla określonych produktów. [SBM-3 48 b]

Skutkuje to istotnym wpływem na Grupę Talanx, zarówno w odniesieniu do jej modelu biznesowego, jak i niezależnie od niego (tj. w działalności operacyjnej). Na przykład, ze względu na swój model biznesowy, Grupa wywiera wpływ na środowisko i społeczeństwo poprzez swoje produkty ubezpieczeniowe. Wpływ ten może być pozytywny poprzez zapewnienie ochrony ubezpieczeniowej przed skutkami zmian klimatu lub poprzez promowanie działań związanych z adaptacją do zmian klimatu. Z drugiej strony Grupa Talanx może również negatywnie wpływać na środowisko i społeczeństwo, na przykład zapewniając ochronę ubezpieczeniową dla branż, które szkodzą klimatowi. Sytuacja w zarządzaniu aktywami jest podobna: również w tym przypadku pozytywny lub negatywny wpływ może być generowany przez kierowanie pieniędzy na inwestycje przyjazne dla klimatu lub branże szkodzące klimatowi. Wpływ na środowisko i społeczeństwo zarówno w przypadku ubezpieczeń, jak i zarządzania aktywami jest pośredni, za pośrednictwem klientów lub emitentów. Na przykład, działalność Grupy Talanx ma pozytywny lub negatywny wpływ na jej pracowników, ponieważ aktywnie określa warunki ich pracy. [SBM-3 48 c]

Tabela przedstawia również ryzyka i szanse, które są obecnie uważane za mające skutki finansowe. Rozdziały tematyczne opisują działania podjęte w celu ograniczenia ryzyka. W perspektywie krótkoterminowej nie ma potrzeby dokonywania istotnych korekt wartości bilansowych inwestycji, jednak przeprowadzane są regularne przeglądy w celu wczesnego zidentyfikowania potencjalnych strat finansowych. [SBM-3 48 d]

W świetle jakościowych i ilościowych analiz istotnych ryzyk związanych z klimatem opisanych powyżej, nie można stwierdzić żadnych konkretnych potencjalnych ryzyk, które mogłyby zagrozić aktywom, pasywowi, sytuacji finansowej i wynikom finansowym Grupy Talanx. Test warunków skrajnych związany ze zmianą klimatu wykazał, że Grupa Talanx ma komfortowe wskaźniki kapitalizacji we wszystkich badanych horyzontach czasowych. Oznacza to, że Grupa posiada solidną zdolność do ponoszenia ryzyka.¹ [SBM-3 48 f]

¹ Zwracając na to uwagę, należy zauważyć, że wyniki testów warunków skrajnych wiążą się ze znaczną niepewnością i nie można ich interpretować bez uznania ich ograniczeń.

E1 ZMIANA KLIMATU (SBM-1 AR 14, SBM-3 46, 48 A)

ESRS	Temat i podtemat	Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki 1	Operacje własne	Promowanie przejścia na energię odnawialną poprzez pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	Krótkoterminowo
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Wsparcie dla przejścia na energię odnawialną poprzez finansowanie projektów wytwarzania energii odnawialnej oraz niskoenergetycznych nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Promowanie rozwoju energii odnawialnej poprzez oferowanie ekspertyz ubezpieczeniowych i innowacyjnych rozwiązań ubezpieczeniowych, takich jak energia geotermalna lub e-mobilność	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Wsparcie dla inwestorów w uwzględnianiu kryteriów ESG podczas inwestycji poprzez oferowanie zrównoważonych funduszy, które zajmują się kwestiami energetycznymi	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Zwiększona emisja dwutlenku węgla, nasilone zmiany klimatu i globalne ocieplenie spowodowane dostawami energii w związku z zapewnieniem ochrony ubezpieczeniowej dla energochłonnych sektorów i galezi przemysłu	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Negatywne skutki	Zarządzanie aktywami	Inwestycje w energochłonne sektory i galezie przemysłu prowadzące do wyższych emisji dwutlenku węgla, nasilone zmiany klimatu i globalne ocieplenie	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Szansa	Zarządzanie aktywami	Inwestycje w energię odnawialną prowadzące w perspektywie średnio- i długoterminowej do pozytywnego wpływu na inwestycje oraz odporności na wstrząsy zewnętrzne i ekstremalne zjawiska klimatyczne.	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Szansa	Ubezpieczenia	Opracowywanie rozwiązań dla nowych rynków/źródeł energii (energia słoneczna, wodór, energia geotermalna, morska energia wiatrowa) i wsparcie dla zmian	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Ryzyko	Zarządzanie aktywami	Ryzyko utraty reputacji w przypadku oferowania „zielonych funduszy” (fundusze art. 8/art. 9) inwestujących w gaz lub węgiel	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Energia	Ryzyko	Ubezpieczenia	Wchodzenie na nowe rynki: nowe wzorce strat (np. w przypadku pojazdów elektrycznych) i presja na składki spowodowana dużą podażą	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Operacje własne	Redukcja emisji dwutlenku węgla poprzez pozyskiwanie zielonej energii z odnawialnych źródeł, cele i plany działania na rzecz osiągnięcia neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych (w tym kompensacja pozostałych emisji) do 2030 r. w działalności operacyjnej	Długoterminowy
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Ukierunkowanie przepływów kapitałowych na zrównoważone inwestycje poprzez (częściowe) wykluczenie inwestycji w branżach mających wpływ na klimat i sektorach wysokoemisyjnych	Długoterminowy
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Wkład w osiągnięcie celów klimatycznych określonych w porozumieniu paryskim i zmniejszenie emisji poprzez zobowiązanie się do przestrzegania porozumienia paryskiego, co skutkuje ambicją Grupy „zerowej” emisji netto w zarządzaniu aktywami i ubezpieczeniach do 2050 r.”, a także konkretnymi podjętymi działaniami, takimi jak inwestycje w zrównoważone projekty infrastrukturalne (np. farmy wiatrowe i farmy słoneczne)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Wsparcie unijnego planu działania na rzecz finansowania zrównoważonego wzrostu poprzez projektowanie zrównoważonych produktów w rozumieniu rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania (SFDR) (art. 8/art. 9 dotyczące produktów zawierają na przykład obowiązkowe wskaźniki emisji gazów cieplarnianych)	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Pośrednia redukcja emisji dwutlenku węgla poprzez promowanie mobilności niskoemisyjnej	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Łagodzenie zmian klimatu poprzez oferowanie produktów ubezpieczeniowych zgodnych z Taksonomią	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Ubezpieczenie procesów produkcyjnych mniej szkodliwych dla klimatu (np. w szczególnie energochłonnych obszarach, takich jak produkcja stali i betonu)	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Negatywne skutki	Zarządzanie aktywami	Przyczynienie się do globalnego ocieplenia w wyniku inwestycji w sektory wysokoemisyjne	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Szkody w klimacie spowodowane zapewnieniem ochrony ubezpieczeniowej dla szkodliwych dla klimatu galezi przemysłu i przedsiębiorstw zajmujących się wydobywaniem, składowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych lub posiadających pojazdy, mienie lub inne aktywa przeznaczone do takich celów	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Generowanie zysków i nawiązywanie długoterminowych relacji z klientami poprzez zapewnienie przejścia na zrównoważone technologie	Średnio- i długoterminowe

¹ Grupa Talanx jest świadoma, że korzystanie ze źródeł energii w celu utrzymania własnej działalności prowadzi do emisji dwutlenku węgla, a tym samym ma negatywne skutki. Niniejsze IRO dotyczy promowania energii odnawialnej, co skutkuje powstaniem pozytywnego wpływu.

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste	x			Dalsze pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w Niemczech i zwiększone pozyskiwanie energii w międzynarodowych jednostkach Grupy
Rzeczywiste	x			Rozszerzenie i dalsze wspieranie przejścia na energię odnawialną poprzez finansowanie dodatkowych projektów wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych
Potencjalne	x			Rozszerzenie i dalsze dostarczanie wiedzy eksperckiej w zakresie ubezpieczeń i innowacyjnych rozwiązań ubezpieczeniowych
Rzeczywiste	x			Stale wsparcie dla inwestorów poprzez oferowanie i uwzględnianie kryteriów ESG w inwestycjach oraz dla zrównoważonych funduszy
Rzeczywiste	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Rzeczywiste	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Zwiększenie wolumenu inwestycji i zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej i zintensyfikowane analizy rynku oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Kontynuacja i intensyfikacja badań i analiz przy dodawaniu nowych form inwestycji do funduszu
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka i integracja analiz cenowych
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Potencjalne	x			Utrzymanie, przegląd i w razie potrzeby dostosowanie lub rozszerzenie wyłączeń dotyczących inwestycji w branżach mających wpływ na klimat i w sektorach wysokoemisyjnych
Rzeczywiste	x			Udoskonalenie polityki zrównoważonych inwestycji i kontroli zgodności z ESG w celu sukcesywnego zmniejszania emisji. Celem jest zmniejszenie intensywności emisji gazów cieplarnianych o 55% w porównaniu z 2019 r. w okresie do 2030 r.
Potencjalne	x			Ciągły rozwój i projektowanie zrównoważonych produktów
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Potencjalne	x			Zapewnienie produktów ubezpieczeniowych zgodnych z Taksonomią
Potencjalne	x			Ubezpieczenie procesów produkcyjnych mniej szkodliwych dla klimatu na bieżąco
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk i działań w celu sukcesywnego zmniejszania emisji
Potencjalne		x	Obecnie obserwuje się umiarkowany wpływ na składki w związku z ubezpieczeniem zrównoważonych technologii	Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej i wykorzystanie technologii do zintensyfikowania relacji z klientami

E1 ZMIANA KLIMATU (SBM-1 AR 14, SBM-3 46, 48 A)

ESRS Temat i podtemat Punkt początkowy IRO Wymiar Krótki opis IRO Horyzont czasowy

E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Szansa	Zarządzanie aktywami	Możliwość generowania zysków poprzez kierowanie inwestycji w zrównoważone przepływy kapitałowe (rentowność zrównoważonych inwestycji)	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Zapobieganie katastrofom naturalnym i związana z tym ochrona środowiska (społeczeństwa) poprzez dostarczanie danych naukowcom / ekspertom / GDV, wykorzystywanie systemów wczesnego ostrzegania i statystyk oraz jakościowych i ilościowych analiz scenariuszy na potrzeby adaptacji do zmian klimatu	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Promowanie adaptacji do zmian klimatu i ochrony finansowej społeczeństwa poprzez przyjmowanie („nowych”) ryzyk klimatycznych oraz ograniczanie ryzyka poprzez oparte na ryzyku premie za podejmowanie środków zapobiegawczych (dostarczanie produktów zgodnych z Taksonomią)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Zachęty promujące bardziej zrównoważone sposoby życia w formie ubezpieczeń i premii za „zrównoważone rozwiązania”, takie jak korzystanie z pojazdów elektrycznych lub energooszczędne budownictwo mieszkaniowe	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Operacje własne	Lepsza jakość obliczeń wymogów kapitałowych, większa stabilność finansowa i bezpieczeństwo inwestorów dzięki włączeniu do ORSA jakościowych i ilościowych analiz scenariuszy związanych z adaptacją do zmian klimatu	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Ogólna możliwość ubezpieczenia ryzyka klimatycznego, ochrona finansowa społeczeństwa oraz zdolność do przetrwania katastrof żywiołowych dzięki odpowiedniemu do ryzyka, stabilnemu projektowaniu produktów i ustalaniu cen, przy uwzględnieniu jakościowych i ilościowych analiz scenariuszy dotyczących adaptacji do zmian klimatu.	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Wkład w adaptację do zmian klimatu poprzez inwestowanie w zrównoważone środowiskowo działania gospodarcze mające na celu adaptację do zmian klimatu (takie jak Taksonomia)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Luki w ochronie ubezpieczeniowej i ryzyko finansowe dla społeczeństwa wynikające z braku ubezpieczenia ryzyka klimatycznego (reasekuracja). Niektóre rodzaje ryzyka (np. katastrofy żywiołowe) nie mogą być już ubezpieczane, co ma konsekwencje dla działalności gospodarczej	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Niestabilne składki i niestabilność finansowa po stronie ubezpieczyciela, jeśli rosnące ryzyko klimatyczne nie zostanie uwzględnione: istniejące polisy mogą nie być już obsługiwane	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Negatywne skutki	Zarządzanie aktywami	Niestabilność finansowa po stronie ubezpieczyciela, jeśli rosnące ryzyko klimatyczne nie zostanie uwzględnione w inwestycjach: istniejące polisy mogą nie być już obsługiwane	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Pośrednie promowanie nierówności społecznych ze względu na to, że składki są za wysokie dla poszczególnych grup ludności	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Zwiększone przychody dzięki rozwiązaniom w zakresie ubezpieczeń i transferu ryzyka w odniesieniu do rosnących ryzyk fizycznych	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Zarządzanie aktywami	Zwiększony dochód z inwestycji przy przechodzeniu na zrównoważone technologie	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Zwiększone przychody ze świadczenia usług doradczych w zakresie analizy ryzyka klimatycznego i zapobiegania mu	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Potencjalne przychody z oferowania produktów ubezpieczeniowych zgodnych z Taksonomią w sensie zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, która przyczynia się do adaptacji do zmian klimatu	Średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Zwiększenie atrakcyjności firmy Talanx wśród inwestorów poprzez ujawnianie wysokich wskaźników zgodności z Taksonomią	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Zarządzanie aktywami	Zwiększenie atrakcyjności firmy Talanx wśród inwestorów poprzez ujawnianie wysokich wskaźników zgodności z Taksonomią	Krótko-, średnio- i długoterminowe
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Szansa	Ubezpieczenia	Zwiększony dochód z ubezpieczenia przy przechodzeniu na zrównoważone technologie	Długoterminowy
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Ryzyko	Ubezpieczenia	Utrata rentowności produktu z powodu wzrostu wypłat odszkodowań (spowodowanego rosnącą liczbą zdarzeń związanych z ryzykiem klimatycznym, takich jak ekstremalne warunki pogodowe i związane z nimi skumulowane roszczenia)	Długoterminowy
E1	E1: Adaptacja do zmian klimatu	Ryzyko	Zarządzanie aktywami	Niższe wartości inwestycji i straty na rynkach finansowych z powodu wystąpienia rosnących zagrożeń fizycznych i związanych z transformacją	Długoterminowy

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Potencjalne		x	14,0 mld EUR zainwestowanych bezpośrednio w zrównoważone inwestycje. Te inwestycje spełniają wymagania w zakresie ryzyka i zysku, nie przynosząc wyraźnie niższych zysków w porównaniu z inwestycjami niezrównoważonymi	Zwiększenie wolumenu inwestycji i zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne	x			Stale dostarczanie danych dla naukowców/ekspertów/ GDV, z wykorzystaniem systemów wczesnego ostrzegania i statystyk oraz jakościowych i ilościowych analiz scenariuszy adaptacji do zmian klimatu
Potencjalne	x			Bieżące świadczenie usług ubezpieczeniowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z klimatem, takim jak katastrofy żywiołowe, oraz zapewnienie produktów zgodnych z Taksonomią
Potencjalne	x			Stale zachęty promujące bardziej zrównoważone sposoby życia w formie ubezpieczeń i premii za „zrównoważone rozwiązania”, takie jak korzystanie z pojazdów elektrycznych lub energooszczędne budownictwo mieszkaniowe
Potencjalne	x			Bieżąca ocena i zarządzanie z udziałem wyspecjalizowanych działów w całej Grupie, takich jak dział zarządzania ryzykiem i zarządzający aktywami
Rzeczywiste	x			Ciągłe dostarczanie produktów do ubezpieczania ryzyka klimatycznego, ochrona finansowa społeczeństwa i odporność na katastrofy żywiołowe, z uwzględnieniem jakościowych i ilościowych analiz scenariuszy związanych z adaptacją do zmian klimatu
Rzeczywiste	x			Ciągłe inwestycje w zrównoważone środowiskowo działania gospodarcze mające na celu dostosowanie się do zmian klimatu
Potencjalne	x			Planowanie i wdrażanie przyszłych polityk i działań na rzecz podejścia uwzględniającego ryzyko w gospodarkach, które ucierpiały
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk w celu ustanowienia i obsługi wymogów zarządzania ryzykiem wraz z odpowiednimi działami specjalistycznymi
Potencjalne	x			Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk w celu ustanowienia i obsługi wymogów zarządzania ryzykiem wraz z odpowiednimi działami specjalistycznymi
Potencjalne	x			Zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka i integracja analiz cenowych
Potencjalne		x	Wzrost strat spowodowanych katastrofami żywiołowymi jest odpowiednio odzwierciedlony w składce	Zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka i integracja analiz cenowych
Potencjalne		x	Obecnie umiarkowany wpływ inwestycji w zrównoważone technologie na wysokość składek	Zwiększenie wolumenu inwestycji i zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Brak znaczących skutków finansowych, ponieważ większość usług jest świadczona w ramach istniejącej ochrony ubezpieczeniowej	Kontynuacja i rozszerzenie oferty firmy HDI Risk Consulting GmbH
Rzeczywiste		x	Brak bieżących skutków finansowych	Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej i zintensyfikowane analizy rynku oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej i zintensyfikowane analizy rynku oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Zwiększenie wolumenu inwestycji i zintensyfikowane analizy rynkowe oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Obecnie obserwuje się umiarkowany wpływ na składki w związku z ubezpieczaniem zrównoważonych technologii	Rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej i zintensyfikowane analizy rynku oraz ciągłe monitorowanie ryzyka
Potencjalne		x	Rosnące straty spowodowane ekstremalnymi warunkami pogodowymi i związane z nimi skumulowane roszczenia są monitorowane, ale są odpowiednio uwzględniane w składkach	Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk w celu ustanowienia i obsługi wymogów zarządzania ryzykiem wraz z odpowiednimi działami specjalistycznymi
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Planowanie i uruchamianie przyszłych polityk w celu ustanowienia i obsługi wymogów zarządzania ryzykiem wraz z odpowiednimi działami specjalistycznymi

S1 WŁASNY PERSONEL (WŁASNA SIŁA ROBOCZA)

ESRS	Temat i podtemat	Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
S1	S1: Warunki pracy	Pozytywne skutki	Operacje własne	Lepsze warunki pracy w Grupie Talanx - między innymi poprzez regularne godziny pracy, pozytywną równowagę między życiem zawodowym a prywatnym oraz różne oferowane modele czasu pracy - zmniejszają obciążenie pracowników i pozytywnie wpływają na ich zdrowie (psychiczne)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Pozytywne skutki	Operacje własne	Ułatwienie przedsiębiorstw korzystania z prawa partycypacji może promować uczciwą współpracę między pracodawcami a pracownikami	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Pozytywne skutki	Operacje własne	Wypłacanie odpowiednich wynagrodzeń/plac w ramach układów zbiorowych umożliwia dobre życie pracownikom i ich rodzinom	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Negatywne skutki	Operacje własne	Złe warunki pracy w Grupie Talanx mogą prowadzić do niezadowolonych pracowników i spadku motywacji, co może mieć negatywny wpływ na wydajność, atmosferę pracy i zdrowie pracowników (stres, wypalenie zawodowe)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Szansa	Operacje własne	Warunki pracy mają bezpośredni wpływ na zadowolenie i wydajność pracowników, które decydują o reputacji firmy Talanx, a tym samym o jej wynikach finansowych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Szansa	Operacje własne	Warunki pracy są ważnym elementem atrakcyjności pracodawcy, co ma kluczowe znaczenie dla sukcesu firmy (rekrutacja specjalistów)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Szansa	Operacje własne	Poprawa ratingów ESG ze względu na pozytywną ocenę warunków pracy może mieć pozytywny wpływ na sprzedaż	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Ryzyko	Operacje własne	Utrata reputacji z powodu złych warunków pracy może postawić Grupę Talanx w złym świetle w oczach opinii publicznej i negatywnie wpłynąć na jej atrakcyjność dla specjalistów	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Ryzyko	Operacje własne	Wyższe płace i świadczenia wynikające z konkurencji o talenty mogą zwiększyć koszty rekrutacji i utrzymania potrzebnych specjalistów i stanowią główne wyzwanie.	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Warunki pracy	Ryzyko	Operacje własne	Niższe ratingi ESG mają w niektórych przypadkach negatywne skutki na szansę sprzedaży	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Pozytywne skutki	Operacje własne	Jeśli Grupa Talanx będzie promować zasadę równego traktowania w firmie, może to mieć pozytywny wpływ nie tylko na pracowników, ale także na gospodarkę i społeczeństwo	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Pozytywne skutki	Operacje własne	Szkolenia, ciągłe doskonalenie zawodowe i podnoszenie kwalifikacji pracowników są ważne nie tylko dla firmy, ale także przynoszą korzyści samym pracownikom	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Negatywne skutki	Operacje własne	Dyskryminacja i nierówność mogą mieć poważny negatywny wpływ na dotkniętych nimi pracowników, z bezpośrednimi skutkami, takimi jak uszczerbek na zdrowiu lub utrata możliwości rozwoju kariery	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Negatywne skutki	Operacje własne	Brak szkoleń, ciągłego doskonalenia zawodowego i podnoszenia kwalifikacji negatywnie wpływa na zadowolenie pracowników	Krótko-, średnio- i długoterminowe

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste	x			W celu osiągnięcia dobrych warunków pracy i równowagi między życiem zawodowym a prywatnym stosuje się wiele działań: rozwój pozytywnej kultury korporacyjnej, promocja zdrowia i środki zapobiegawcze, zewnętrzne doradztwo i wsparcie, systematyczna ocena ryzyka związanego z miejscem pracy oraz środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i metod opieki
Rzeczywiste	x			Prawa przedsiębiorstw do uczestnictwa opierają się na krajowych regulacjach ustawowych. Rady zakładowe i przedstawiciele pracowników odgrywają kluczową rolę w reprezentowaniu interesów pracowników
Rzeczywiste	x			Wypłata odpowiednich wynagrodzeń jest zapewniona poprzez przestrzeganie układów zbiorowych, coroczne przeglądy i korekty wynagrodzeń oraz analizy wynagrodzeń
Rzeczywiste	x			W celu osiągnięcia dobrych warunków pracy i równowagi między życiem zawodowym a prywatnym stosuje się wiele działań: rozwój pozytywnej kultury korporacyjnej, promocja zdrowia i środki zapobiegawcze, zewnętrzne doradztwo i wsparcie, systematyczna ocena ryzyka związanego z miejscem pracy oraz środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i metod opieki
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ finansowy spowodowany wyższym zaangażowaniem pracowników i niższymi wskaźnikami rotacji. Kwantyfikacja na podstawie np. ankiety dotyczącej zaangażowania (powyżej średniej) i wskaźnika rotacji (poniżej średniej)	W celu osiągnięcia dobrych warunków pracy i równowagi między życiem zawodowym a prywatnym stosuje się wiele działań: rozwój pozytywnej kultury korporacyjnej, promocja zdrowia i środki zapobiegawcze, zewnętrzne doradztwo i wsparcie, systematyczna ocena ryzyka związanego z miejscem pracy oraz środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i metod opieki
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ finansowy spowodowany wyższym zaangażowaniem pracowników i niższymi wskaźnikami rotacji. Kwantyfikacja na podstawie np. ankiety dotyczącej zaangażowania (powyżej średniej) i wskaźnika rotacji (poniżej średniej)	Działania promujące kulturę korporacyjną pomagają w rekrutacji i zatrzymaniu wykwalifikowanych pracowników. Wspieranie podejścia przyjaznego rodzinie ma również pozytywny wpływ na reputację firmy. Przyczyniają się do tego środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i opieki oraz Parents@HDI
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Sieci takie jak Parents@HDI oraz środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i opieki promują pozytywne środowisko pracy, a tym samym pomagają również poprawić oceny ESG
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Sieci takie jak Parents@HDI oraz działania wspierające opiekę nad dziećmi i inną opiekę promują kulturę korporacyjną przyjazną rodzinie, a tym samym pomagają pozycjonować Grupę Talanx jako atrakcyjnego pracodawcę
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Rekrutacja i zatrzymanie wyspecjalizowanych pracowników są ważne dla sukcesu Spółki i są wspierane przez szereg działań wspierających kulturę, takich jak działania promujące kulturę korporacyjną. Wsparcie dla podejścia przyjaznego rodzinie również wnosi pozytywny wkład. Przyczyniają się do tego środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i opieki oraz Parents@HDI
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Sieci takie jak Parents@HDI oraz środki wsparcia w zakresie opieki nad dziećmi i opieki promują pozytywne środowisko pracy, a tym samym pomagają również poprawić oceny ESG
Rzeczywiste	x			Wzmocnienie równego traktowania poprzez systematyczne oferty wsparcia oraz politykę różnorodności, równości i integracji (DE&I) promują środowisko pracy oparte na szacunku
Rzeczywiste	x			Oferowanie szkoleń w zakresie kwalifikacji zawodowych i umiejętności menedżerskich sprzyja rozwojowi osobistemu i podnoszeniu kwalifikacji pracowników. Grupa Talanx oferuje pracownikom różne formy szkoleń i programy rozwojowe w tym zakresie
Rzeczywiste	x			Działania promujące kulturę korporacyjną i politykę oraz DE&I pomagają aktywnie zwalczać dyskryminację
Rzeczywiste	x			Jeśli ocena wykáže brak szans rozwoju, opracowywane są ukierunkowane programy szkoleniowe

S1 WŁASNY PERSONEL

ESRS	Temat i podtemat	Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Szansa	Operacje własne	Dobre programy szkoleniowe i doskonalenia zawodowego zwiększają atrakcyjność pracodawcy i umożliwiają rekrutację utalentowanych pracowników, którzy mogą przyczynić się do rozwoju działalności Grupy	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Ryzyko	Operacje własne	Dyskryminacja i nierówne traktowanie w miejscu pracy mogą narazić Grupę Talanx na zainteresowanie mediów, a nawet postępowanie karne, a tym samym na utratę reputacji, a także sprawić, że stanie się ona nieatrakcyjnym pracodawcą, a w konsekwencji odniesie mniejszy sukces w swojej działalności	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Ryzyko	Operacje własne	Słabo lub nieodpowiednio przeszkoleni pracownicy zmniejszają efektywność przedsiębiorstwa	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S1	S1: Równość / niedyskryminowanie	Ryzyko	Operacje własne	Dyskryminujące środowisko pracy lub brak możliwości doskonalenia zawodowego może prowadzić do utraty talentów i specjalistów lub do tego, że nie wybiorą oni firmy Talanx jako pracodawcy	Krótko-, średnio- i długoterminowe

S4 KONSUMENTI I UŻYTKOWNICY KOŃCOWI

ESRS	Temat i podtemat	Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Cyberbezpieczeństwo oparte na ochronie ogólnych praw osobistych, takich jak ochrona danych osobowych poszczególnych klientów za pomocą anonimowego systemu informowania o nieprawidłowościach dla klientów i funkcjonującego systemu zarządzania ochroną danych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Pozytywne skutki	Operacje własne	Bezpieczeństwo oparte na ochronie ogólnych praw osobistych, takich jak ochrona danych osobowych za pomocą anonimowego systemu informowania o nieprawidłowościach dla klientów i funkcjonującego systemu zarządzania ochroną danych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Bezpieczeństwo finansowe i ochrona zdrowia klientów poprzez zapewnienie ochrony ubezpieczeniowej od ryzyk możliwych do ubezpieczenia	Średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Dostarczanie informacji klientom poprzez wysokiej jakości doradztwo, przestrzeganie obowiązków w zakresie dostarczania informacji i wyjaśnień (plus dodatkowe wymogi regulacyjne, takie jak SFDR). Gwarantowane w Kodeksie Postępowania GDV w zakresie Dystrybucji Ubezpieczeń	Krótkoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Ochrona zdrowia klientów poprzez systemy wczesnego ostrzegania o ryzyku (np. przed burzami) i doradztwo w zakresie zapobiegania stratom	Średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Zmaterializowanie się wysokiego ryzyka (np. dyskryminacji) w stosunku do osób, których dane dotyczą, w następstwie naruszenia ochrony danych	Średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Błędna ocena ryzyka lub niewypłacenie odszkodowania ma negatywne skutki na klientów	Długoterminowy
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Szansa	Ubezpieczenia	Długoterminowy sukces dzięki koncentracji na kliencie i wynikającej z tego satysfakcji klienta (potencjalnie wyrażonej w badaniu Net Promoter Score)	Długoterminowy
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Szansa	Ubezpieczenia	Zapobieganie stratom poprzez doradztwo dostosowane do ryzyka i doradztwo w zakresie środków zapobiegawczych (oraz premie oparte na ryzyku - np. w przypadku oferowania produktów zgodnych z Taksonomią)	Krótko-, średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Ryzyko	Operacje własne	Niższe przychody ze względu na rosnące niezadowolenie klientów i przeszkody w prowadzeniu nowej działalności spowodowane wieloma potencjalnymi czynnikami	Średnio- i długoterminowe
S4	S4 Klienci i użytkownicy końcowi	Ryzyko	Ubezpieczenia	Grzywny, sankcje i szkody dla reputacji w przypadku naruszenia wymogów ochrony danych prywatnych klientów detalicznych	Średnio- i długoterminowe

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ finansowy spowodowany wyższym zaangażowaniem pracowników i niższymi wskaźnikami rotacji. Kwantyfikacja na podstawie np. ankiety dotyczącej zaangażowania (powyżej średniej) i wskaźnika rotacji (poniżej średniej)	Oferowanie różnorodnych form kształcenia i programów rozwojowych zwiększa atrakcyjność Grupy Talanx jako pracodawcy
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Oceniane jest potencjalne ryzyko utraty reputacji. Platformy dla niedostatecznie reprezentowanych grup wzmacniają niedyskryminujące środowisko. Wzmocnienie równego traktowania poprzez systematyczne oferty wsparcia i politykę DE&I promuje pełne szacunku środowisko pracy
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Programy rozwojowe dostosowane do potrzeb i ukierunkowane formy uczenia się również szczególnie wzmacniają nieodpowiednio przeszkolonych pracowników
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Programy i platformy aktywnie działają na rzecz zapobiegania dyskryminacji w środowisku pracy, podczas gdy ukierunkowane środki rozwoju pracowników zwalczają brak możliwości rozwoju. Wzmocnienie równego traktowania poprzez systematyczne oferty wsparcia i politykę DE&I promuje pełne szacunku środowisko pracy

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Rzeczywiste	x			Kontynuacja i wzmocnienie kryteriów ubezpieczania zgodnie z wymogami specyficznymi dla danego segmentu
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia mającego na celu dostarczenie łatwych do zrozumienia informacji (np. zgodność z dyrektywą UE w sprawie dystrybucji ubezpieczeń (IDD), kodeksem postępowania GDV i indeksem Hohenheimer Verständlichkeitsindex)
Rzeczywiste	x			Kontynuacja i ulepszanie systemów wsparcia produktów, takich jak system wczesnego ostrzegania o ryzyku
Potencjalne	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Potencjalne	x			Regularne usprawnianie zarządzania ryzykiem sektorowym w celu umożliwienia właściwej oceny strat
Potencjalne		x	Pośredni wpływ finansowy wysokiego wskaźnika Net Promoter Score	Kontynuacja corocznych badań opinii klientów i działań porównawczych w celu zapewnienia, że potrzeby klientów są zaspokajane
Rzeczywiste		x	Brak wymiernych skutków finansowych dla klientów i użytkowników końcowych	Ciągłe dostarczanie informacji na temat środków zapobiegawczych oraz, w razie potrzeby, premii opartych na ryzyku
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Kontynuacja corocznych badań opinii klientów i działań porównawczych w celu zapobiegania niezadowoleniu klientów i jego konsekwencjom
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne

G1 POSTĘPOWANIE W BIZNESIE

ESRS Temat i podtemat		Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Pozytywne skutki	Operacje własne	Przyjęcie funkcji wzoru do naśladowania i unikanie przypadków korupcji dzięki ustanowieniu funkcjonującego systemu zarządzania zgodnością, wytycznych dotyczących zgodności z wymogami antykorupcyjnymi, szkoleniom pracowników, corocznej prewencyjnej ocenie ryzyka i przestrzegania „Verhaltenskodex für den Vertrieb” GDV (Kodeks postępowania w zakresie dystrybucji ubezpieczeń)	Długoterminowy
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Pozytywne skutki	Operacje własne	Zwiększone zaufanie i uczciwość dzięki przejrzystemu traktowaniu (np. w raportach zrównoważonego rozwoju) kwestii korupcji i łapówkarstwa, unikaniu i ujawnianiu konfliktów interesów oraz wymogowi zatwierdzania darowizn przez Zarząd	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Zachęta do unikania korupcji i łapówkarstwa poprzez inwestowanie w spółki z dobrymi praktykami zarządzania (UNGC) i z wyłączeniem inwestycji w krajach/firmach o słabych wynikach indeksu antykorupcyjnego	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Pozytywne skutki	Operacje własne	Unikanie korupcji poza obszarem działania Grupy poprzez stosowanie ogólnogrupowego Kodeksu Postępowania dla Partnerów Biznesowych	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Pozytywne skutki	Operacje własne	Wsparcie w wykrywaniu korupcji i nadużyć finansowych, np. za pośrednictwem anonimowego systemu zgłaszania nieprawidłowości i szkoleń dla pracowników	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Na społeczność ubezpieczających mogą mieć wpływ wyższe wskaźniki kosztów do strat oraz ceny, np. w wyniku kosztów przekupstwa lub przyznania ochrony ubezpieczeniowej dla ryzyk nienadających się do ubezpieczenia	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Pozytywne skutki	Operacje własne	Cyberbezpieczeństwo: Dobra administracja danymi i sprawne zarządzanie ochroną danych chronią informacje dotyczące klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Cyberbezpieczeństwo: Dobre zarządzanie danymi i skuteczna ochrona danych chronią informacje dotyczące klientów korporacyjnych (nieobjętych ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych.	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Pozytywne skutki	Ubezpieczenia	Cyberbezpieczeństwo: Dobra administracja danymi i sprawne zarządzanie ochroną danych chronią informacje dotyczące klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Negatywne skutki	Operacje własne	Cyberbezpieczeństwo: Negatywny wpływ na klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych w przypadku naruszenia ochrony danych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Negatywne skutki	Zarządzanie aktywami	Cyberbezpieczeństwo: Negatywny wpływ na klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych w przypadku naruszenia ochrony danych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Negatywne skutki	Ubezpieczenia	Cyberbezpieczeństwo: Negatywny wpływ na klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych w przypadku naruszenia ochrony danych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Szansa	Operacje własne	Dobra kultura korporacyjna zwiększa atrakcyjność firmy Talanx jako pracodawcy, a tym samym zapewnia wykwalifikowanych, zmotywowany personel	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Szansa	Zarządzanie aktywami	Dobra kultura korporacyjna zwiększa jakość kredytową firmy Talanx i jej atrakcyjność dla inwestorów w instrumenty dłużne, co przekłada się na oszczędności finansowe wynikające z niższych stóp procentowych kredytów.	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Szansa	Operacje własne	Dobra kultura korporacyjna zwiększa jakość kredytową firmy Talanx i jej atrakcyjność dla inwestorów w instrumenty dłużne, co przekłada się na oszczędności finansowe wynikające z niższych stóp procentowych kredytów.	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Ryzyko	Operacje własne	Słaba kultura korporacyjna prowadzi do ryzyka utraty reputacji i związanych z tym strat finansowych, spadku atrakcyjności jako pracodawcy i związanych z tym niższych wyników osiąganych przez mniej wykwalifikowanych pracowników	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Ryzyko	Operacje własne	Cyberbezpieczeństwo: Grzywny, sankcje i szkody dla reputacji w przypadku naruszeń ochrony danych dotyczących klientów korporacyjnych (którzy nie są objęci ESRS S4), dostawców i partnerów biznesowych	Krótko-, średnio- i długoterminowe
G1	G1: Kultura praktyk biznesowych	Ryzyko	Operacje własne	Mniej korzystne warunki zaciągania kredytów ze względu na słabe ratingi, które inwestorzy w instrumenty dłużne biorą pod uwagę	Średnioterminowy

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste	x			Kontynuacja wspomnianych instrumentów, w tym poprzez następujące działania: system zgłaszania nieprawidłowości, raportowanie zgodności, szkolenia pracowników i oceny ryzyka braku zgodności
Rzeczywiste	x			Kontynuacja wspomnianych instrumentów, w tym poprzez następujące działania: system zgłaszania nieprawidłowości, raportowanie zgodności, szkolenia pracowników i oceny ryzyka braku zgodności
Rzeczywiste	x			Regularne monitorowanie decyzji inwestycyjnych i wykluczenia w przypadku niezgodności
Rzeczywiste	x			Kontynuacja kodeksu postępowania dla partnerów biznesowych
Rzeczywiste	x			Kontynuacja wspomnianych instrumentów, w tym poprzez następujące działania: system zgłaszania nieprawidłowości, raportowanie zgodności, szkolenia pracowników i oceny ryzyka braku zgodności
Potencjalne	x			Badanie potencjalnych przypadków, w tym poprzez następujące działania: system zgłaszania nieprawidłowości, raportowanie niezgodności i oceny ryzyka braku zgodności
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Rzeczywiste	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Potencjalne	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Potencjalne	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Potencjalne	x			Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ finansowy spowodowany wyższym zaangażowaniem pracowników i niższymi wskaźnikami rotacji. Kwantyfikacja na podstawie np. ankiety dotyczącej zaangażowania (powyżej średniej) i wskaźnika rotacji (poniżej średniej)	Regularne aktualizacje strategii People & Culture. Wsparcie kultury korporacyjnej poprzez obsługę systemu zarządzania zgodnością (CMS)
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ na ratingi. Firma Talanx ma stabilne ratingi (np. S&P, AM Best)	Monitorowanie i aktywne zarządzanie przez relacje inwestorskie, np. poprzez udział w ratingach korporacyjnych
Rzeczywiste		x	Pośredni wpływ na ratingi. Firma Talanx ma stabilne ratingi (np. S&P, AM Best)	Monitorowanie i aktywne zarządzanie przez relacje inwestorskie, np. poprzez udział w ratingach korporacyjnych
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Monitorowanie ryzyka reputacyjnego przez dział komunikacji Grupy oraz ograniczanie ryzyka we współpracy z działem People & Culture lub działem relacji inwestorskich
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Kontynuacja podejścia do ochrony danych i cyberbezpieczeństwa, w tym poprzez następujące działania: system informowania o nieprawidłowościach, kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa oraz różnorodne środki lokalne
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Monitorowanie i aktywne zarządzanie przez relacje inwestorskie, np. poprzez udział w ratingach korporacyjnych

DODATKOWE ISTOTNE TEMATY W SPÓLKACH ZALEŻNYCH: GRUPA HANNOVER RE

ESRS	Temat i podtemat	Punkt początkowy IRO	Wymiar	Krótki opis IRO	Horyzont czasowy
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Pozytywne skutki	Zarządzanie aktywami	Wpływanie na energochłonne inwestycje w kierunku bardziej zrównoważonych praktyk może prowadzić do znacznej redukcji emisji i być zgodne z globalnymi celami klimatycznymi	Krótko- i średnioterminowe
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Negatywne skutki	Operacje własne	Potrzebna jest bardziej zrównoważona polityka dotycząca podróży, ponieważ korzystanie przez pracowników ze szkodliwych dla klimatu środków transportu, takich jak podróże lotnicze i pojazdy z silnikami spalinowymi, może zniweczyć wysiłki na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla	Krótkoterminowo
E1	E1: Łagodzenie zmian klimatu	Ryzyko	Reasekuracja	Ubezpieczyciele mogą być narażeni na ryzyko odpowiedzialności, jeśli ubezpieczają przedsiębiorstwa, które nie stosują zrównoważonego rozwoju; podkreśla to znaczenie polis ubezpieczeniowych, które promują odpowiedzialność za środowisko	Średnioterminowy
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki	Operacje własne	Wdrożenie środków efektywności energetycznej w budynkach zmniejsza całkowite zużycie energii, a tym samym wspiera cele klimatyczne	Krótkoterminowo
E1	E1: Energia	Pozytywne skutki	Operacje własne	Przejsie na pojazdy elektryczne we flotach pojazdów firmowych zmniejsza emisję gazów cieplarnianych i promuje korzystanie z czystych źródeł energii	Krótkoterminowo
E1	E1: Energia	Negatywne skutki	Zarządzanie aktywami	Nieprzejrzyste praktyki inwestycyjne w przypadku inwestycji w paliwa kopalne i energię nieodnawialną mogą wprowadzać inwestorów w błąd i podważać cele zrównoważonego inwestowania	Długoterminowy
S1	S1:Równość /nierówność dyskryminacja	Pozytywne skutki	Operacje własne	Podnoszenie świadomości na temat potrzeb i zatrudnianie osób niepełnosprawnych promuje integrację społeczną i uczestnictwo, przynosząc korzyści społeczeństwu i różnorodności korporacyjnej	Średnio- i długoterminowe
G1	G1: Korupcja i przekupstwo	Ryzyko	Reasekuracja	Nieprzestrzeganie kodeksów antykorupcyjnych może prowadzić do spadku popytu, utraty klientów i znacznych szkód dla reputacji	Krótko- i średnioterminowe
G1	G1: Zachowania antykonkurencyjne	Pozytywne skutki	Operacje własne	Zapobieganie zachowaniom antykonkurencyjnym i promowanie uczciwej konkurencji	Średnio- i długoterminowe

Typ	Istotność wpływu	Istotność finansowa	Bieżące skutki finansowe	Reakcja/działanie (SBM-3 48 b)
Rzeczywiste	x			Wprowadzenie i wdrożenie polityki odpowiedzialnego inwestowania
Rzeczywiste	x			Wprowadzenie i wdrożenie strategii środowiskowej
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Wprowadzenie stanowiska dotyczącego ESG przez grupę biznesową ds. ubezpieczeń majątkowych/NNW (P&C) oraz instrukcji ESG dla fakultatywnego reasekuracji
Rzeczywiste	x			Wprowadzenie i wdrożenie strategii środowiskowej
Rzeczywiste	x			Wprowadzenie i wdrożenie strategii środowiskowej
Potencjalne	x			Wprowadzenie i wdrożenie polityki odpowiedzialnego inwestowania oraz średnio- i długoterminowej strategii klimatycznej w zakresie zarządzania aktywami
Potencjalne	x			Promowanie różnorodności, równości i integracji w ramach strategii People & Culture 2024 - 2026
Potencjalne		x	Brak bieżących skutków finansowych	Polityka Grupy dotycząca rozwiązywania konfliktów interesów oraz kodeks postępowania dla dostawców (Kodeks postępowania stron trzecich)
Rzeczywiste	x			Przyjęcie polityki dotyczącej prawa antymonopolowego

2. Informacje o środowisku

2.1 Ujawnianie informacji zgodnie z art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852 (rozporządzenie w sprawie unijnej Taksonomii)

2.1.1 Wprowadzenie

Rozporządzenie (UE) 2020/852, znane również jako rozporządzenie w sprawie unijnej Taksonomii, zostało przyjęte 18 czerwca 2020 r. przez Parlament Europejski i Radę. U jego podstaw leży system oceny, w którym Komisja Europejska przedstawia wiążące szczegóły techniczne dotyczące tego, które działania gospodarcze są uważane za zrównoważone środowiskowo.

Kryteria zrównoważonej działalności gospodarczej

Rozporządzenie określa sześć następujących celów środowiskowych:

1. Łagodzenie zmian klimatu
2. Adaptacja do zmian klimatu
3. Zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich
4. Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym
5. Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola
6. Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów

Komisja Europejska określiła zrównoważone środowiskowo działania gospodarcze dla tych celów środowiskowych.

Dokonuje się rozróżnienia między działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się do Taksonomii, a tą, która nie kwalifikuje się do Taksonomii, z jednej strony, oraz między działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się do Taksonomii i jest zgodna z Taksonomią, a tą, która nie jest zgodna z Taksonomią, z drugiej strony. Działalność gospodarcza jest określana jako kwalifikująca się do Taksonomii, jeśli jest wymieniona w rozporządzeniu delegowanym Komisji.

Działalność gospodarcza jest określana jako zgodna z Taksonomią, jeśli nie tylko jest wymieniona w rozporządzeniu delegowanym Komisji, ale także spełnia następujące cztery nadrzędne kryteria:

1. Znaczący wkład w co najmniej jeden z sześciu celów środowiskowych wymienionych w rozporządzeniu
2. Zgodność z technicznymi kryteriami kwalifikacji (TSC) określonymi w aktach delegowanych Komisji
3. Nie wyrządzają znaczącej szkody (DNSH) żadnemu z sześciu celów środowiskowych określonych w rozporządzeniu
4. Zgodność z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w rozporządzeniu

Ze względu na swoją działalność gospodarczą Grupa Talanx raportuje o ubezpieczeniach i reasekuracji zagrożeń związanych z klimatem, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego „adaptacja do zmian klimatu” w ramach unijnej Taksonomii. Skutkuje to ujawnieniami dotyczącymi własnej działalności Grupy w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie oraz jej działalności jako inwestora.

Obowiązki informacyjne Grupy Talanx

Jako przedsiębiorstwo ubezpieczeniowe i reasekuracyjne Grupa Talanx jest zobowiązana do zapewnienia przejrzystości poprzez ujawnianie kluczowych wskaźników wydajności (KPI) zarówno w odniesieniu do działalności ubezpieczeniowej, jak i inwestycyjnej.

Ubezpieczenia

W przypadku ubezpieczeń, podstawowym KPI jest procent składek przypisanych brutto z ubezpieczeń innych niż na życie majątkowych i reasekuracji zgodnych z Taksonomią, odnoszących się konkretnie do działalności ubezpieczeniowej związanej z zagrożeniami związanymi z klimatem. Wskaźnik ten wyraża procent przychodów z ubezpieczeń innych niż na życie, które są zgodne z wymogami rozporządzenia w sprawie unijnej Taksonomii, a tym samym przyczyniają się do dostosowania do zmian klimatu. Ujawnienie to jest zgodne z wymogami rozporządzenia w sprawie unijnej Taksonomii w odniesieniu do celu środowiskowego „Dostosowanie do zmian klimatu” i uznaje ważną rolę, jaką działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie i reasekuracji odgrywa w dostosowywaniu się do ryzyka związanego z klimatem.

Zarządzanie aktywami

W przypadku zarządzania aktywami główny wskaźnik obejmuje średnią ważoną inwestycji dokonanych w celu sfinansowania działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią. Wskaźniki te mierzą wkład firm finansowych, takich jak zakłady ubezpieczeń i reasekuracji, w przekierowywanie przepływów kapitałowych w stronę zrównoważonych inwestycji. Obecnie Taksonomia unijna nie jest częścią strategii korporacyjnej, a zatem nie jest wykorzystywana jako podstawowy instrument przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W 2017 r. Grupa Talanx powołała Komitet Odpowiedzialnego Inwestowania (RIC), organ zapewniający odpowiedzialne inwestowanie w Grupie Talanx. RIC określa kryteria wyboru inwestycji i decyduje o utrzymaniu lub zbyciu inwestycji, biorąc pod uwagę indywidualne względy. Inwestycje, które nie spełniają określonych kryteriów, są zazwyczaj zbywane do końca roku. Jednym z pierwszych głównych zadań RIC było opracowanie i wdrożenie procesu oceny ESG w odniesieniu do inwestycji.

Wymagania i zgodność

Grupa Talanx wzięła pod uwagę wszystkie oficjalne dokumenty, często zadawane pytania i opinie wydane przez Komisję Europejską, które są zgodne z rozporządzeniami delegowanymi Komisji i aktami delegowanymi. Jako duże przedsiębiorstwo ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, Grupa Talanx opiera się na dużych ilościach danych zewnętrznych od swoich klientów i partnerów biznesowych, aby odpowiednio ocenić zgodność z Taksonomią. Duża część tych danych nie jest objęta europejskimi wymogami w zakresie sprawozdawczości. Może to skutkować lukami w danych, które Grupa stara się zidentyfikować i zminimalizować za pomocą kompleksowego procesu testowania. W szczególności wychwycenie „nie czyni poważnych szkód” (DNSH) i minimalnych informacji o zabezpieczeniach wiąże się z ustanowieniem nowych procesów, dla których nie istnieją żadne specyfikacje ani normy sektorowe.

2.1.2 Unijna Taksonomia dotycząca działalności w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie i reasekuracji

Rozporządzenie UE w sprawie Taksonomii uwzględnia działalność ubezpieczeniową i reasekuracyjną związaną wyłącznie z ubezpieczeniami majątkowymi/NWW i koncentruje się na celu środowiskowym, jakim jest „adaptacja do zmian klimatu”. Oznacza to, że obejmuje tylko te linie biznesowe, które wyraźnie ubezpieczają takie zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi. Przykładami są ubezpieczenia podstawowe i rozwiązania reasekuracyjne, które zapewniają ochronę przed zagrożeniami żywiołowymi związanymi z klimatem, takimi jak powódzie lub szkody spowodowane przez burze. Te rozwiązania ubezpieczeniowe przyczyniają się do realizacji celu „Dostosowanie do zmian klimatu”, ponieważ zwiększają odporność na katastrofy żywiołowe, zapewniając poszkodowanym klientom ochronę i odszkodowania w przypadku wystąpienia strat. Ponadto oferta ubezpieczeń podstawowych i reasekuracji zapewnia kontynuację dużych projektów i rozwój nowych technologii, a tym samym w sposób zrównoważony promuje wzrost gospodarczy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Talanx w zakresie oceny i zarządzania ryzykiem pomaga jej wcześniej identyfikować nowe i przyszłe ryzyka oraz opracowywać dla nich zrównoważone rozwiązania w zakresie transferu ryzyka.

W związku z tym w swojej podstawowej działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Grupa Talanx uznaje całą sprzedaż generowaną w obszarach biznesowych opisanych w akcie delegowanym (UE) 2021/2139 za kwalifikującą się do Taksonomii, jeżeli można przedstawić dowody bezpośredniego pokrycia zagrożeń żywiołowych związanych z klimatem.

Takie dowody są dostarczane z jednej strony przez wewnętrzne monitorowanie ryzyka, a z drugiej strony przez konkretny dowód w postaci odpowiedniej umowy z poszczególnych zidentyfikowanych obszarów biznesowych.

Kategorie ubezpieczeń, które muszą zostać zbadane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2021/2139, są następujące:

1. Ubezpieczenie kosztów leczenia
2. Ubezpieczenie ochrony dochodu
3. Ubezpieczenie wypadkowe pracowników
4. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych
5. Inne ubezpieczenia komunikacyjne
6. Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
7. Ubezpieczenie od ognia i innych szkód majątkowych
8. Assistance

Wobec braku dodatkowych informacji od ustawodawców, Grupa Talanx klasyfikuje wszystkie pozostałe obszary działalności, które nie mają bezpośredniego pokrycia związanego z klimatem lub które nie są opisane w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2021/2139, jako niekwalifikujące się do Taksonomii.

Dostosowanie Taksonomii wymaga dowodu zgodności z technicznymi kryteriami przeglądu, mającymi na celu zapewnienie istotnego wkładu reasekuracji (działalność gospodarcza 10.2; kod NACE K65.2.0) i ubezpieczeń podstawowych (działalność gospodarcza 10.1; kod NACE K65.1.2) w realizację celu środowiskowego „Dostosowanie do zmian klimatu”. Następnie należy przedstawić dowody na to, że ta działalność nie ma negatywnego wpływu na cel środowiskowy „Łagodzenie zmian klimatu” i że przestrzegane są minimalne zabezpieczenia.

Analiza znacznego wkładu

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2021/2139 określono po pięć szczegółowych technicznych kryteriów kwalifikacji dotyczących zakładów ubezpieczeń podstawowych i zakładów reasekuracji. Kryteria te odzwierciedlają praktyki i procesy biznesowe, które są postrzegane przez ustawodawców jako warunki wstępne do raportowania zrównoważonej sprzedaży w rozumieniu Taksonomii unijnej.

Te kryteria są następujące:

1. Wiodąca rola w modelowaniu i wycenie ryzyka klimatycznego

Odpowiednia kwantyfikacja i wycena ryzyka jest ważnym czynnikiem umożliwiającym oferowanie udanych i zrównoważonych ekonomicznie usług ubezpieczeniowych. Grupa Talanx wykorzystuje najnowocześniejsze techniki modelowania do precyzyjnej oceny i wyceny ryzyka klimatycznego na podstawie przyszłościowych scenariuszy i modeli. Ponadto strategię uwzględniania ryzyka klimatycznego są przedstawiane w sposób przejrzysty, a zachęty do ograniczania ryzyka istnieją dzięki ustalaniu cen w oparciu o ryzyko. Po wystąpieniu szkody Grupa Talanx wspiera „lepsze odbudowywanie” w celu zwiększenia odporności, oferuje sposoby kontynuowania ochrony ubezpieczeniowej, a tym samym podkreśla swoje zaangażowanie w zrównoważoną, świadomą klimatu praktykę ubezpieczeniową.

2. Projektowanie produktu

Grupa Talanx wprowadziła procedury mające na celu uwzględnienie w swoich produktach kluczowych potrzeb klientów w zakresie zagrożeń żywiołowych związanych z klimatem. Produkty te wykorzystują wycenę opartą na ryzyku, umożliwiając odzwierciedlenie w cenach działań zapobiegawczych (takich jak zgodność z określonymi normami budowlanymi). W przypadku produktów opartych na Taksonomii, zarówno w ubezpieczeniach podstawowych, jak i reasekuracji, Grupa Talanx oferuje obniżone składki i rozszerzoną ochronę ubezpieczeniową w przypadku podjęcia pewnych działań zapobiegawczych, umożliwiając klientom poprawę oszacowania i ograniczenie ryzyka związanego z klimatem w drodze bezpośredniego dialogu z ubezpieczycielami. W portfelach reasekuracyjnych brane są pod uwagę tylko te udziały składek reasekuracyjnych, które spełniają techniczne kryteria kwalifikacji i które można konkretnie przeznaczyć na pokrycie ryzyka wynikającego z zagrożeń związanych z klimatem, zgodnie z TSC 2.3.

3. Innowacyjne rozwiązania ubezpieczeniowe

Podstawowe produkty ubezpieczeniowe Grupy Talanx zgodnie z Taksonomią zostały zaprojektowane w celu zapewnienia ubezpieczającym kompleksowej ochrony ubezpieczeniowej. Po poniesieniu strat związanych z klimatem ponoszone są związane z tym koszty. Obejmują one między innymi koszty związane z odbudową budynków, wymianą maszyn, koszty wyceny, potencjalne przerwy w produkcji i inne wydatki związane z przerwami w działalności. Ponadto wspierane jest opracowywanie innowacyjnych rozwiązań reasekuracyjnych w zakresie zagrożeń żywiołowych związanych z klimatem, aby zaspokoić rosnące potrzeby klientów i społeczeństwa. Produkty te wykorzystują ceny oparte na ryzyku, co oznacza, że środki zapobiegawcze wdrażane w celu zminimalizowania danego ryzyka (np. zgodność z określonymi normami budowlanymi) mogą być odzwierciedlone w cenach.

4. Udostępnianie danych

Grupa Talanx jest w stałym kontakcie z władzami i udostępnia dane na żądanie w celach analitycznych, aby promować budowanie wiedzy na temat zmian spowodowanych zmianami klimatu. Jest to w pełni zgodne z wymogami określonymi w kryterium przeglądu technicznego.

5. Wysoki poziom usług po katastrofie

Grupa Talanx wdrożyła rygorystyczne standardy przetwarzania dużych strat wynikających z zagrożeń żywiołowych związanych z klimatem, zapewniając klientom szybkie i uczciwe wsparcie.

W ramach ubezpieczeń podstawowych, które ze względów strategicznych mają niejednorodną strukturę, skorzystano z ankiety w celu zbadania wszystkich istotnych produktów ubezpieczeniowych innych niż ubezpieczenia na życie, które zapewniają ochronę przed zagrożeniami klimatycznymi, w celu ustalenia, czy one i związana z nimi sprzedaż są zgodne z Taksonomią.

Wyniki tej analizy wykazały, że tylko niewielka część produktów mogła zostać sklasyfikowana jako zgodna z Taksonomią. Grupa Talanx postrzega ubezpieczenia od zagrożeń żywiołowych jako swoją podstawową działalność, a jej działalność obejmuje wycenę zagrożeń żywiołowych na całym świecie. Grupa jest niezawodnym partnerem dla swoich klientów. Rozporządzenie UE w sprawie Taksonomii nie ma jeszcze strategicznego wpływu na proces projektowania produktu.

Ponieważ pełna sprawozdawczość rozpoczęła się dopiero w 2023 roku, uważa się, że wskaźniki KPI nie mają obecnie wystarczającej wartości informacyjnej, aby umożliwić ich wykorzystanie jako instrumentu zarządzania w procesie decyzyjnym i opracowaniu produktu.

Wynika to w dużej mierze z faktu, że przy obliczaniu wskaźników KPI istnieje pole do interpretacji, co utrudnia ich porównywanie.

Nie czynić poważnych szkód (DNSH) innym celom środowiskowym i zgodność z minimalnymi zabezpieczeniami

Aby działalność gospodarcza mogła zostać uznana za zrównoważoną zgodnie z definicją zawartą w Taksonomii UE, należy najpierw ustalić, że nie wyrządza ona znaczącej szkody innym celom środowiskowym. W przypadku podstawowej działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dowód ten należy przedstawić w odniesieniu do celu środowiskowego nr 1 „Łagodzenie zmian klimatu”. Oznacza to, że działania, które zostały przedstawione jako zrównoważone, nie obejmują przeniesienia ubezpieczenia w celu wydobycia, przechowywania, transportu lub produkcji paliw kopalnych lub przeniesienia ubezpieczenia pojazdów, mienia lub innych aktywów przeznaczonych do takich celów.

Grupa Talanx wdrożyła procesy mające na celu zapewnienie, że ujawniona sprzedaż zgodna z Taksonomią nie obejmuje żadnego ubezpieczenia związanego z paliwami kopalnymi.

Grupa polega na danych dostarczanych przez swoich klientów i brokerów w celu zidentyfikowania takiego ubezpieczenia w swojej obowiązkowej działalności reasekuracyjnej (zapewnienie ochrony dla dużych portfeli) i aktywnie zwraca się do nich o takie informacje. W roku sprawozdawczym istniały luki w danych, które w niektórych przypadkach są znaczące. Grupa Talanx przyjmuje konserwatywne podejście i raportuje portfele, dla których nie są dostępne żadne informacje, jako niezgodne z Taksonomią. Można oczekiwać, że zwiększenie zakresu danych w nadchodzących latach wpłynie na przedstawiony wskaźnik sprzedaży zgodny z Taksonomią.

Identyfikując działalność związaną z paliwami kopalnymi, Grupa Talanx wykorzystuje swoje wewnętrzne systemy klasyfikacji branżowej w odniesieniu do klientów korporacyjnych w swojej podstawowej działalności ubezpieczeniowej. Podejście to zapewnia uniknięcie znaczącej utraty wartości przy raportowaniu dochodów zgodnych z Taksonomią. Stosując tę metodę, firma w pełni spełnia wymogi unijnej Taksonomii w zakresie działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie i reasekuracyjnej, zapewniając, że żadna działalność związana z paliwami kopalnymi nie jest raportowana jako zgodna z Taksonomią.

Działalność gospodarcza, która ma zostać raportowana jako zgodna z Taksonomią, musi być prowadzona zgodnie z minimalnymi kryteriami zabezpieczeń. Grupa Talanx opiera swoją ocenę zgodności z minimalnymi zabezpieczeniami na aktualnych interpretacjach otoczenia regulacyjnego. Skupiamy się na następujących czterech podstawowych tematach, które przedsiębiorstwa powinny brać pod uwagę:

- prawa człowieka
- przekupstwo/korupcja
- sprawiedliwe opodatkowanie
- uczciwa konkurencja

Grupa Talanx wdrożyła procesy zapewniające zgodność ze wszystkimi czterema podstawowymi tematami w swojej działalności biznesowej. Ponadto przeprowadzana jest kontrowersyjna kontrola broni. W roku sprawozdawczym nie są znane żadne incydenty ani toczące się postępowania, które wskazywałyby na naruszenie minimalnych wymogów w zakresie zabezpieczeń.

Proces przeglądu zgodności z minimalnymi zabezpieczeniami jest obecnie wdrażany w ubezpieczeniach podstawowych. Ponieważ nie istnieje jeszcze proces przeglądu ex ante, Grupa Talanx wykorzystuje dane historyczne, aby upewnić się, że minimalne zabezpieczenia są przestrzegane na poziomie klienta.

Ujawnianie informacji dotyczących ubezpieczeń

Poniższa tabela zawiera przegląd systemowych wskaźników KPI dotyczących tematów związanych z klimatem i środowiskiem w zakresie ubezpieczeń, w oparciu o standard MSSF. W celu przedstawienia sprzedaży zastosowano obowiązkowy wzór dla zakładów ubezpieczeń (reasekuracji) zawarty w załączniku X do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178.

STANDARDOWY WZÓR INFORMACJI UJAWNIANYCH ZGODNIE Z ART. 8 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE TAKSONOMII (UE) 2020/852¹

Działalność gospodarcza	Znaczący wkład w dostosowanie do zmian klimatu			DNSH (nie czyni poważnych szkód)					
	Składki bezwzględne		Odsetek składek	Łagodzenie zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Bioróżnorodność ekosystemy	Minimalne zabezpieczenia
	2024	2024							
	tys. euro	%	2023	Tak/Nie	Tak/Nie	Tak/Nie	Tak/Nie	Tak/Nie	Tak/Nie
A.1 Ubezpieczenia inne niż na życie i reasekuracja - działalność zgodna z Taksonomią (zrównoważona środowiskowo)	1 690 743	4,46	3,53	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
A.1.1 W tym reasekuracja	899 609	2,37	1,42	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
A.1.2 W tym wynikające z działalności reasekuracyjnej	1 516 950	4,00	3,05	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
A.1.2.1 W tym reasekuracja (retrocesja)	872 952	2,30	1,32	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
A.2 Działalność ubezpieczeniowa i reasekuracyjna niekwalifikująca się do Taksonomii, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z Taksonomią)	23 365 821	61,58	58,95						
B. Ubezpieczenia inne niż na życie i reasekuracja - działalność niekwalifikująca się do Taksonomii	12 889 797	33,97	37,52						
Razem (A.1 + A.2 + B)	37 946 362	100,00	100,00						

¹ Kluczowy wskaźnik KPI dla zakładów ubezpieczeń innych niż na życie i zakładów reasekuracji.

Wskaźnik KPI dla działalności ubezpieczeniowej ma na celu pokazanie udziału całkowitych składek ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach innych niż na życie, które są zgodne z Taksonomią. Wskaźnik KPI dotyczący działalności ubezpieczeniowej jest obliczany w następujący sposób:

KPI DLA DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

KPI UBEZPIECZENIOWE

=

Premie za działania zgodne z Taksonomią

=

X%

Łączne składki za wszystkie produkty inne niż ubezpieczenia na życie (w tym kwalifikujące się do Taksonomii i niekwalifikujące się do Taksonomii)

Zgodnie z zawiadomieniem Komisji Europejskiej C/2024/6691 z dnia 8 listopada 2024 r. Grupa Talanx ujawnia jedynie te składki reasekuracyjne, które w sposób oczywisty służą zapewnieniu ochrony przed zagrożeniami żywiołowymi związanymi z klimatem (podział składki). W obszarze ubezpieczeń pierwotnych udział składek wykorzystanych do zapewnienia ochrony przed zagrożeniami żywiołowymi (podział składki) był raportowany na podstawie danych uzyskanych z wyceny zagrożeń żywiołowych i danych dotyczących szkód.

Po podziale składki, Grupa Talanx obecnie raportuje jedynie produkty z firmy HDI Global SE w obszarze ubezpieczeń budynków oraz z Grupy Hannover Re jako zgodne z Taksonomią. W przypadku reasekuracji obejmuje to zarówno reasekurację fakultatywną (ubezpieczenia pojedynczych ryzyk), jak i obowiązkowe produkty reasekuracyjne (ochrona obszernych portfeli). Ponadto Grupa Talanx pracuje nad integracją dodatkowych produktów, aby poprawić swoją ofertę w przyszłości. Raportowanie wartości cedowanych zgodnie z Taksonomią opiera się na udziale cedowanych wartości w łącznych przychodach z ubezpieczeń.

Wartość informacyjna wskaźników KPI zgodnych z Taksonomią dla produktów Grupy Talanx jako zakładu ubezpieczeń, które są określane przy użyciu tej metodologii regulacyjnej, jest bardzo ograniczona, szczególnie w porównaniu z innymi sektorami. Nie odzwierciedla ona również w odpowiedni sposób ambicji Grupy Talanx w zakresie zrównoważonego rozwoju, ponieważ może obejmować jedynie część produktu ubezpieczeniowego obejmującego ryzyko klimatyczne.

Grupa Talanx monitoruje zmiany związane z raportowaniem zgodnie z Taksonomią i uwzględnia je w ciągłym doskonaleniu swoich praktyk sprawozdawczych.

2.1.3 Ocena inwestycji dokonanych w związku z ubezpieczeniami podstawowymi i reasekuracją w ramach Taksonomii unijnej

Sprawozdawczość w zakresie Taksonomii ma na celu pokazanie, jaką część całkowitych inwestycji Grupy Talanx (mianownik) stanowią inwestycje zrównoważone środowiskowo (zgodne z Taksonomią) i potencjalnie zrównoważone środowiskowo (kwalifikujące się do Taksonomii) (licznik). Działalność gospodarczą definiuje się jako zgodną z Taksonomią, jeśli spełnione są techniczne kryteria kwalifikacji, które zapewniają pozytywny wkład w jeden lub więcej z sześciu celów środowiskowych, jeśli nie wyrządza się znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i jeśli przestrzegane są minimalne zabezpieczenia.

KPI ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI

INWESTYCYJNE KPI

=

Średnia ważona inwestycji zgodnych z Taksonomią

=

X%

Łączne aktywa uwzględnione we wskaźnikach KPI

Mianownik reprezentuje inwestycje wykazane w bilansie, bez uwzględnienia środków Grupy Talanx zatrzymanych przez cedentów. Ponadto art. 7 rozporządzenia delegowanego Komisji 2021/2178 stanowi, że przy obliczaniu mianownika należy wykluczyć wszystkie ekspozycje wobec rządów centralnych, banków centralnych i emitentów ponadnarodowych.

Licznik obejmuje przede wszystkim inwestycje w papiery wartościowe, których emitenci podlegają wymogom sprawozdawczym Europejskiej Dyrektywy w sprawie Sprawozdawczości Niefinansowej (NFRD); rzeczowe aktywa trwałe; oraz kredyty na finansowanie określonych działań. Zgodnie z art. 7 ust. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji 2021/2178 instrumenty pochodne są wyłączone z licznika. Ponadto art. 7 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji 2021/2178 wyłącza licznika wskaźników KPI ekspozycje wobec przedsiębiorstw, które nie są zobowiązane do przestrzegania wymogów sprawozdawczych NFRD. W przypadku emitentów z siedzibą w UE sprawdzane jest, czy podlegają oni obowiązkom sprawozdawczym NFRD. Zgodnie z projektem zawiadomienia Komisji Europejskiej z dnia 21 grudnia 2023 r., portfele ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym są uwzględniane przy użyciu wskaźników KPI zarządzających aktywami.

Aby ocenić kwalifikowalność do Taksonomii dostosowanie płynnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty z siedzibą w UE, które mogą podlegać wymogom NFRD, dane od zewnętrznego usługodawcy i wyniki wewnętrznego procesu weryfikacji są wykorzystywane w odniesieniu do znacznej części płynnych inwestycji. W przypadku emitentów, którzy podlegają wymogom sprawozdawczości NFRD, wskaźniki Taksonomii opublikowane w ich sprawozdawczości niefinansowej są stosowane do inwestycji Grupy Talanx. Podane wskaźniki są również pozyskiwane od zewnętrznych usługodawców i są dodawane ręcznie w tych przypadkach, w których nie stanowią one części dostarczonych danych.

Ujawnienia dotyczące inwestycji

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia UE w sprawie Taksonomii (Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178), Grupa Talanx stosuje tabele sprawozdawcze określone w załączniku X do Rozporządzenia do celów sprawozdawczości.

Zgodnie z interpretacją Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA), porównanie za poprzedni rok wymagane w art. 8 ust. 3 jest zapewnione poprzez powielenie szablonów:

STANDARDOWY WZÓR INFORMACJI UJAWNIANYCH ZGODNIE Z ART. 8 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE TAKSONOMII (UE) 2020/852¹

	%		euro
2024			
Średnia ważona wartość wszystkich inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji, które są skierowane na finansowanie lub są związane z działalnością gospodarczą zgodną z Taksonomią, w stosunku do wartości aktywów ogółem objętych wskaźnikami KPI, z następującymi wagami dla inwestycji w przedsiębiorstwach wymienionych poniżej		Średnia ważona wartość wszystkich inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, z następującymi wagami dla inwestycji w przedsiębiorstwach wymienionych poniżej	
Oparte na sprzedaży	4,14	Oparte na sprzedaży	4 388 841 575
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	4,75	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	5 044 416 245
Odsetek aktywów objętych wskaźnikami KPI w stosunku do łącznych inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji (łącznie AuM - zarządzane aktywa). Z wyłączeniem inwestycji w podmioty państwowe.		Wartość pieniężna aktywów objętych wskaźnikami KPI. Z wyłączeniem inwestycji w podmioty państwowe	
Wskaźnik pokrycia	100,00	Pokrycie	106 120 499 637
Dodatkowe, uzupełniające ujawnienia: podział mianownika KPI			
Odsetek instrumentów pochodnych w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	0,34	Wartość pieniężna instrumentów pochodnych	364 158 612
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	16,62	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	17 635 290 954
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	46,49	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	49 333 960 269
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych z krajów spoza UE niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych z krajów spoza UE niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	12,33	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	13 085 471 887
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	22,46	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	23 838 964 122
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	11,25	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	11 940 600 203
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	14,45	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	15 334 996 979
Odsetek ekspozycji wobec innych kontrahentów w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	10,85	Wartość ekspozycji wobec innych kontrahentów	11 511 492 620
Odsetek inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	86,68	Wartość inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	91 982 047 958
Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą niekwalifikującą się do Taksonomii, w stosunku do wartości wszystkich aktywów objętych KPI		Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą niekwalifikującą się do Taksonomii	
Oparte na sprzedaży	20,55	Oparte na sprzedaży	21 811 283 690
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	20,12	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	21 352 335 211
Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą kwalifikującą się do Taksonomii, ale nie są zgodne z Taksonomią		Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą kwalifikującą się do Taksonomii, ale nie są zgodne z Taksonomią	
Oparte na sprzedaży	11,86	Oparte na sprzedaży	12 586 964 537
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	11,68	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	12 390 338 346

¹ Odsetek aktywów zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, w stosunku do aktywów ogółem.

STANDARDOWY WZÓR INFORMACJI UJAWNIANYCH ZGODNIE Z ART. 8 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE TAKSONOMII (UE) 2020/852¹

	%		euro
2023			
Średnia ważona wartość wszystkich inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji, które są ukierunkowane na finansowanie lub są związane z działalnością gospodarczą zgodną z Taksonomią, w stosunku do wartości aktywów ogółem objętych wskaźnikami KPI, z następującymi wagami dla inwestycji w przedsiębiorstwach wymienionych poniżej		Średnia ważona wartość wszystkich inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, z następującymi wagami dla inwestycji w przedsiębiorstwach wymienionych poniżej	
Oparte na sprzedaży 0,86 Oparte na sprzedaży			845 973 740
Oparte na wydatkach inwestycyjnych 1,45 Oparte na wydatkach inwestycyjnych			1 432 766 960
Odsetek aktywów objętych wskaźnikami KPI w stosunku do łącznych inwestycji zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji (łącznie AuM - zarządzane aktywa). Z wyłączeniem inwestycji w podmioty państwowe.		Wartość pieniężna aktywów objętych wskaźnikami KPI. Z wyłączeniem inwestycji w podmioty państwowe	
Wskaźnik pokrycia 100,00 Pokrycie			98 880 731 895
Dodatkowe, uzupełniające ujawnienia: podział mianownika KPI			
Odsetek instrumentów pochodnych w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	0,42	Wartość pieniężna instrumentów pochodnych	414 772 894
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	32,79	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	32 420 173 323
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	36,07	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	35 670 400 823
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych z krajów spoza UE niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych z krajów spoza UE niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	28,77	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	28 448 072 266
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	20,72	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	20 487 028 026
Udział ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	5,62	W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	5 555 644 537
W przypadku przedsiębiorstw finansowych	15,48	W przypadku przedsiębiorstw finansowych	15 310 269 468
Odsetek ekspozycji wobec innych kontrahentów w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	9,62	Wartość ekspozycji wobec innych kontrahentów	9 509 470 850
Odsetek inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	87,38	Wartość inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	86 402 684 924
Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą niekwalifikującą się do Taksonomii, w stosunku do wartości wszystkich aktywów objętych KPI		Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą niekwalifikującą się do Taksonomii	
Oparte na sprzedaży	17,13	Oparte na sprzedaży	16 933 778 785
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	19,39	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	19 168 683 270
Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą kwalifikującą się do Taksonomii, ale nie są zgodne z Taksonomią w stosunku do wartości całkowitych aktywów objętych KPI.		Wartość wszystkich inwestycji, które finansują działalność gospodarczą kwalifikującą się do Taksonomii, ale nie są zgodne z Taksonomią	
Oparte na sprzedaży	12,74	Oparte na sprzedaży	12 595 632 331
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	9,88	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	9 773 934 625

¹ Odsetek aktywów zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, w stosunku do aktywów ogółem.

STANDARDOWY WZÓR INFORMACJI UJAWNIAJĄCYCH ZGODNIE Z ART. 8 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE TAKSONOMII (UE) 2020/852¹

	%		euro
2024			
Dodatkowe, uzupełniające ujawnienia: podział licznika wskaźników KPI			
Udział ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych		W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	
Oparte na sprzedaży	0,76	Oparte na sprzedaży	808 436 536
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	133	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	1 414 232 154
W przypadku przedsiębiorstw finansowych		W przypadku przedsiębiorstw finansowych	
Oparte na sprzedaży	0,41	Oparte na sprzedaży	434 098 292
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	0,43	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	456 999 671
Odsetek inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.		Wartość inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	
Oparte na sprzedaży	4,14	Oparte na sprzedaży	4 388 841 575
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	4,75	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	5 044 416 245
Udział ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec innych kontrahentów w stosunku do aktywów ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec innych kontrahentów w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	
Oparte na sprzedaży	2,96	Oparte na sprzedaży	3 146 306 747
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	2,99	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	3 173 184 420

¹ Odsetek aktywów zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, w stosunku do aktywów ogółem.

STANDARDOWY WZÓR INFORMACJI UJAWNIAJĄCYCH ZGODNIE Z ART. 8 ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE TAKSONOMII (UE) 2020/852¹

	%		euro
2023			
Dodatkowe, uzupełniające ujawnienia: podział licznika wskaźników KPI			
Udział ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych podlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE w aktywach ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych niepodlegających art. 19a i 29a dyrektywy 2013/34/UE	
W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych		W przypadku przedsiębiorstw niefinansowych	
Oparte na sprzedaży	0,52	Oparte na sprzedaży	518 128 587
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	1,12	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	1 104 921 807
W przypadku przedsiębiorstw finansowych		W przypadku przedsiębiorstw finansowych	
Oparte na sprzedaży	–	Oparte na sprzedaży	–
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	–	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	–
Odsetek inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.		Wartość inwestycji zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji innych niż inwestycje posiadane w związku z umowami ubezpieczenia na życie, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponoszą ubezpieczający, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub z nią powiązane.	
Oparte na sprzedaży	0,86	Oparte na sprzedaży	845 973 740
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	1,45	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	1 432 766 960
Udział ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec innych kontrahentów w stosunku do aktywów ogółem objętych KPI		Wartość ekspozycji zgodnych z Taksonomią wobec innych kontrahentów w stosunku do łącznych aktywów objętych KPI	
Oparte na sprzedaży	0,33	Oparte na sprzedaży	327 845 153
Oparte na wydatkach inwestycyjnych	0,33	Oparte na wydatkach inwestycyjnych	327 845 153

¹ Odsetek aktywów zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, które są przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z Taksonomią lub są z nią powiązane, w stosunku do aktywów ogółem.

DZIAŁANIA ZGODNE Z TAKSONOMIĄ - POD WARUNKIEM POZYTYWNEJ OCENY ZASADY „NIE POWODOWAĆ ZNACZĄCYCH SZKÓD” (DNSH) I ZABEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH¹

			%	Sprzedaż (%)	CapEx (%)
2024					
(1) Łagodzenie zmian klimatu	Sprzedaż	4,12	Działania przejściowe	0,13	0,13
	CapEx	4,71	Działania wspomagające	0,47	0,80
(2) Adaptacja do zmian klimatu	Sprzedaż	0,02	Działania wspomagające	0,01	0,01
	CapEx	0,04			
(3) Zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(4) Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(5) Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(6) Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				

¹ Podział licznika wskaźnika KPI na poszczególne cele środowiskowe przedstawiono w odniesieniu do wartości aktywów objętych KPI, podczas gdy w 2023 r. podział ten przedstawiono w odniesieniu do inwestycji zgodnych z Taksonomią.

DZIAŁANIA ZGODNE Z TAKSONOMIĄ - POD WARUNKIEM POZYTYWNEJ OCENY ZASADY „NIE POWODOWAĆ ZNACZĄCYCH SZKÓD” (DNSH) I ZABEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH

			%	Sprzedaż (%)	CapEx (%)
2023					
(1) Łagodzenie zmian klimatu	Sprzedaż	94,80	Działania przejściowe	3,78	0,63
	CapEx	66,36	Działania wspomagające	24,00	12,05
(2) Adaptacja do zmian klimatu	Sprzedaż	0,16	Działania wspomagające	0,06	4,62
	CapEx	27,56			
(3) Zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(4) Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(5) Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				
(6) Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Sprzedaż		Działania wspomagające		
	CapEx				

Zgodnie z podstawową zasadą, wszystkie inwestycje w rzeczowe aktywa trwale związane z zakupem i posiadaniem nieruchomości są uznawane za kwalifikujące się do Taksonomii. Dotyczy to również nieruchomości inwestycyjnych. Ponadto posiadane nieruchomości uznaje się za zgodne z Taksonomią, jeżeli wykazano zgodność z technicznymi kryteriami weryfikacji „wnoszące istotny wkład”, kryteriami DNSH i minimalnymi zabezpieczeniami. Świadczenia pierwotnej charakterystyki energetycznej i indeks DeepKI zostały wykorzystane do wykazania znaczącego wkładu w łagodzenie zmian klimatu, przeanalizowano również wyposażenie poszczególnych budynków. Test DNSH obejmował stworzenie solidnych ocen ryzyka klimatycznego i podatności na zagrożenia zgodnie z dodatkiem A do załącznika I do aktu delegowanego w sprawie klimatu. Grupa posiada dowody na zgodność Taksonomią z 36% nieruchomości. Większa część inwestycji w nieruchomości nie przyczynia się w znaczący sposób do łagodzenia zmiany klimatu lub przystosowania się do niej, zgodnie z definicją zawartą w kryteriach technicznych rozporządzenia.

Nabycie nieruchomości przez Grupę Talanx w ramach inwestycji w infrastrukturę i kredytów, w przypadku których znana jest finansowana działalność gospodarcza, podlega wewnętrznej ocenie pod kątem kwalifikowalności i zgodności z Taksonomią. W rezultacie, potwierdzono, że 23% inwestycji w infrastrukturę spełnia techniczne kryteria weryfikacji. Odpowiednie dane klasyfikacyjne uzyskano przy działaniach dotyczących około 98,15% (96,6%) inwestycji uwzględnionych w liczniku. Nie były jednak dostępne wystarczające dane dla 1,85 (3,4)% portfela inwestycyjnego. Jako środek ostrożności, aktywa te zostały konserwatywnie sklasyfikowane jako niekwalifikujące się do Taksonomii. Grupa Talanx jest zaangażowana w stopniową poprawę jakości i zawartości danych. Oczekuje się, że dalsze ulepszenia bazy informacyjnej będą wspierane w wyniku trwającej standaryzacji praktyk sprawozdawczych i rozszerzenie wymogów sprawozdawczości regulacyjnej.

Inwestycje Grupy Talanx zgodne z Taksonomią obejmują przede wszystkim płynne inwestycje w przedsiębiorstwa, które są objęte wymogami sprawozdawczymi NFRD i które publikują wskaźniki sprzedaży i nakładów inwestycyjnych zgodne z Taksonomią. Ponadto 35 posiadanych nieruchomości jest wliczanych do inwestycji Grupy zgodnych z Taksonomią. Ponieważ wymóg zgłaszania zgodności z Taksonomią miał zastosowanie do przedsiębiorstw finansowych po raz pierwszy w roku obrotowym 2023, informacje na temat zgodności z Taksonomią ekspozycji wobec przedsiębiorstw finansowych są teraz również dostępne po raz pierwszy, a zatem zostały uwzględnione w liczniku wskaźników KPI. Globalnie zdywersyfikowana strategia inwestycyjna Grupy Talanx naturalnie skutkuje wysokim udziałem w portfelu emitentów spoza Europy, którzy nie podlegają obowiązkowi sprawozdawczym. W związku z tym udział inwestycji kwalifikujących się do Taksonomii i zgodnych z Taksonomią pozostaje stosunkowo niski. Licznik jest dzielony na poszczególne cele środowiskowe przy użyciu wartości wszystkich aktywów ujętych dla wskaźników KPI jako mianownika. Chociaż obowiązkowe ujawnianie wkładów w realizację celów środowiskowych 3-6 będzie wymagane od spółek niefinansowych dopiero od 1 stycznia 2025 r., wstępne wskaźniki dla tych celów są już dostępne. Przedsiębiorstwa finansowe są zobowiązane do publikowania odpowiednich informacji począwszy od roku obrotowego 2026.

Detaliczne kredyty hipoteczne są również objęte wymogami oceny kwalifikowalności i zgodności z Taksonomią zawartymi w rozporządzeniu UE w sprawie Taksonomii.

Nie byliśmy w stanie ocenić zgodności z Taksonomią prywatnych kredytów hipotecznych w roku sprawozdawczym, ponieważ wymagane dane, w szczególności świadectwa charakterystyki energetycznej dla portfela nieruchomości, które zostały już sfinansowane, nie były dostępne. Ten wolumen wynosi 872 (909) mln euro. Gromadzenie danych zostanie wdrożone dla nowych firm w przyszłości.

Ujawnianie inwestycji związanych z energią jądrową i gazem

Obecnie nie istnieją żadne rzeczywiste aktywa ani wskazane finansowanie związane z wytwarzaniem energii z energii jądrowej lub gazu, zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniu (UE) 2022/1214. Grupa ma niewielką pośrednią ekspozycję na emitentów z sektora użyteczności publicznej, która nie jest raportowana oddzielnie ze względu na jej niską istotność.

SYMBOL 1 DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ENERGIĄ JĄDROWĄ I GAZEM KOPALNYM

2024

Linia	Działalność związana z energią jądrową	Tak/Nie
1.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub ma ekspozycję na badania i rozwój, prezentowanie i wdrażanie innowacyjnych urządzeń do wytwarzania energii elektrycznej, które wytwarzają energię z procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu generacji.	Nie
2.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycję na budowę i bezpieczną eksploatację nowych instalacji jądrowych do produkcji energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym do celów ciepłowniczych lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, przy użyciu najlepszych dostępnych technologii.	Nie
3.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycję bezpieczną eksploatację istniejących instalacji jądrowych do produkcji energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym do celów ciepłowniczych lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa.	Nie
Działalność związana z gazem kopalnym		
4.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycję na budowę lub eksploatację zakładów wytwarzania energii elektrycznej, które wytwarzają energię elektryczną przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie
5.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycję na budowę, renowację i eksploatację urządzeń do skojarzonego wytwarzania ciepła/chłodu i energii elektrycznej przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie
6.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycję na budowę, modernizację i eksploatację zakładów wytwarzających ciepło, które wytwarzają ciepła/chłodu przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie

¹ Działalność związana z energią jądrową i gazem kopalnym, która została ujawniona przez przedsiębiorstwo jako zgodna z Taksonomią.

SZABLON 1 DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ENERGIAJĄ JĄDROWĄ I GAZEM KOPALNYM¹

2023		
Linia	Działalność związana z energią jądrową	Tak/Nie
1.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub ma ekspozycje na badania i rozwój, prezentowanie i wdrażanie innowacyjnych urządzeń do wytwarzania energii elektrycznej, które wytwarzają energię z procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu generacji.	Nie
2.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycje na budowę i bezpieczną eksploatację nowych instalacji jądrowych do produkcji energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym do celów ciepłowniczych lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, przy użyciu najlepszych dostępnych technologii.	Nie
3.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycje bezpieczną eksploatację istniejących instalacji jądrowych do produkcji energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym do celów ciepłowniczych lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa.	Nie
Działalność związana z gazem kopalnym		
4.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycje na budowę lub eksploatację zakładów wytwarzania energii elektrycznej, które wytwarzają energię elektryczną przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie
5.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycje na budowę, renowację i eksploatację urządzeń do skojarzonego wytwarzania ciepła/chłodu i energii elektrycznej przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie
6.	Przedsiębiorstwo prowadzi, finansuje lub posiada ekspozycje na budowę, modernizację i eksploatację zakładów wytwarzających ciepło, które wytwarzają ciepła/chłodu przy użyciu kopalnych paliw gazowych.	Nie

¹ Działalność związana z energią jądrową i gazem kopalnym, która została ujawniona przez przedsiębiorstwo jako zgodna z Taksonomią.

2.2 Łagodzenie zmian klimatu (ESRS E1)

2.2.1 Podstawy łagodzenia zmian klimatu

Zmiany klimatyczne kluczową kwestią dla Grupy Talanx, globalnego dostawcy usług ubezpieczeniowych i finansowych. Ryzyka wynikające ze zmian klimatu oraz polityki i działania mające na celu ich ograniczenie są uwzględniane zarówno w wewnętrznych procesach zarządzania ryzykiem, jak i w procesach biznesowych w Grupie Talanx i jej spółkach zależnych. Grupa Talanx stale monitoruje zmiany na rynku i jest w stanie dostosować swój model biznesowy i strategię we wszystkich ramach czasowych do okolicznościami i rozwoju sytuacji. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 b]

Zrozumienie zagrożeń związanych ze zmianami klimatycznymi i sposobów ich łagodzenia otwiera również możliwości rozwoju i zdolność do przyspieszenia dekarbonizacji i dostosowania do zmian klimatu poprzez stworzenie (nowych) produktów i rozwiązań. Możliwości biznesowe istnieją w trzech głównych obszarach: ubezpieczenia i rozwiązania w zakresie transferu ryzyka w celu ograniczania rosnącego ryzyka fizycznego, zapewnienie ubezpieczenia procesu transformacji i zrównoważonych technologii oraz świadczenie usług doradczych w zakresie analizy ryzyka klimatycznego i zapobiegania mu.

Przykładowo, można spodziewać się stałego wzrostu popytu na ochronę przed fizycznym ryzykiem klimatycznym, zarówno w odniesieniu do ekstremalnych zjawisk pogodowych, jak i wpływu stałych zmian na sektory wrażliwe na zmiany klimatu, takie jak rolnictwo. Ponadto rozwój technologii przyjaznych dla środowiska, odnawialnych źródeł energii i wspierającej je infrastruktury stanowi znaczącą szansę dla Grupy Talanx. Zapotrzebowanie na rozwiązania ubezpieczeniowe będzie rosło wraz ze wzrostem inwestycji w tych sektorach. Jeśli chodzi o doradztwo w zakresie ryzyka, istnieje potrzeba oceny narażenia klientów na ryzyko klimatyczne oraz zwiększenia ich zdolności adaptacyjnych i odporności. Jest to obszar, w którym firma HDI Risk Consulting GmbH jest szczególnie aktywna. Firma zapewnia klientom w segmencie Korporacyjnym i Specjalistycznym między innymi usługi raportowania ryzyka klimatycznego. Grupa Talanx postrzega siebie jako aktywnego partnera w zakresie transformacji dla swoich klientów przemysłowych i komercyjnych oraz dla emitentów, w których inwestuje. Grupa już aktywna na rynku w związku z możliwościami rozwoju wynikającymi z procesu transformacji i dąży do ciągłego poszerzania swojej pozycji. Podsumowując, strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx łączy długoterminowy sukces gospodarczy Grupy z odpowiedzialnością środowiskową i społeczną (patrz grafika zatytułowana „Strategia zrównoważonego rozwoju firmy Talanx” w sekcji 1.4.1 „Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (SBM-1)”). [ESRS 2 SBM-3 AR 7 a]

Grupa Talanx identyfikuje i ocenia potencjalne skutki, ryzyko i szanse związane ze zmianami klimatu w trzech obszarach: zarządzania aktywami, ubezpieczeń i działalności własnej. Zgodnie z przeprowadzoną oceną istotności (zob. sekcja 1.3 „Ocena istotności”), trzy kwestie związane z klimatem i środowiskiem są istotne dla Grupy Talanx: łagodzenie skutków zmian klimatu w ubezpieczeniach, promowanie łagodzenia zmian klimatu w zarządzaniu aktywami oraz bezpośrednie i pośrednie emisje gazów cieplarnianych (GHG) Grupy wynikające z jej działalności operacyjnej związanej z energią. Tematy te są istotne w odniesieniu do adaptacji do zmian klimatu i łagodzenia ich skutków.

Sekcja 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie” pokazuje, w jaki sposób Grupa Talanx oblicza emisje.

Zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych może pozytywnie wpłynąć na wizerunek firmy i stworzyć przewagę konkurencyjną. Należy jednak zauważyć, że pomimo wszelkich wysiłków nie można zagwarantować całkowitego uniknięcia emisji gazów cieplarnianych, zwłaszcza że Grupa jest uzależniona od swoich partnerów biznesowych i łańcuchu wartości w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych. Niemniej jednak, niezbędna jest ciągła praca nad redukcją emisji. Zależy to jednak od dostępności wysokiej jakości danych. Ponadto dekarbonizacja łańcucha wartości wymaga wsparcia w postaci wymogów regulacyjnych.

Poniższe dotyczy Grupy Hannover Re:

Ogólnogrupowa Strategia Środowiskowa została przyjęta w odniesieniu do cyklu strategii na lata 2024-2026. Dotyczy to trzech obszarów działania – kwestii środowiskowych i klimatycznych w działalności reasekuracyjnej, w zarządzaniu aktywami i we własnych operacjach – dla całej Grupy Hannover Re i ma na celu ich skuteczną i sprawną integrację w codziennych działaniach. Obszary te obejmują [MDR-P 65 b]:

- Ciągłą dekarbonizację portfeli ubezpieczeniowych i inwestycyjnych oraz własnych operacji
- Zwiększone zaangażowanie w kwestie zrównoważonego rozwoju i klimatu z cedentami, brokerami, emitentami i własnymi pracownikami.
- Wykorzystanie podstawowych kompetencji Grupy Hannover Re w celu zapewnienia ukierunkowanego wsparcia dla procesu zrównoważonej transformacji i zwiększenia odporności społecznej na skutki zachodzących zmian klimatu.

POLITYKI

2.2.2 Polityka zarządzania aktywami

Zgodnie z wynikami oceny istotności Grupy Talanx (patrz sekcja 1.3 „Ocena istotności”), pośrednie emisje gazów cieplarnianych są kolejną kwestią, która jest szczególnie istotna dla zarządzania aktywami, oprócz promowania łagodzenia zmian klimatu. Odzwierciedlając ten fakt i w celu spełnienia wymogów ESRS w zakresie wychwytywania emisji z poszczególnych zakresów, Grupa Talanx przeprowadziła szczegółowe obliczenia swoich finansowanych emisji zgodnie z zakresem 3.15 protokołu GHG po raz pierwszy za rok obrotowy 2024. Obliczenia przeprowadzono zgodnie ze standardem Partnerstwa na rzecz Finansowej Rachunkowości Węglowej (PCAF) (patrz również sekcja 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie”). Różna intensywność emisji gazów cieplarnianych poszczególnych klas aktywów i emitentów umożliwi zidentyfikowanie głównych czynników wpływających na emisje finansowane w przyszłości, a tym samym określenie odpowiednich obszarów działań i środków.

Strategiczna polityka Grupy Talanx obejmuje systematyczne inwestycje w zrównoważone aktywa i kryteria weryfikacyjne dla płynnego portfela. Obie polityki mają zastosowanie do wszystkich działań Grupy Talanx na całym świecie i są zatwierdzane przez Komitet Odpowiedzialnych Inwestycji (RIC), organ decyzyjny całej Grupy. [MDR-P 65 b, MDR-P 65 c]

Grupa Talanx podsumowała te dwa strategiczne priorytety inwestycyjne w dwóch politykach („Zrównoważone inwestycje” i „Kontrola ESG”), które opisano poniżej.

Zrównoważone inwestycje

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Talanx w zarządzaniu aktywami ma na celu generowanie długoterminowego wzrostu kapitału w oparciu o szeroko zdywersyfikowany, aktywnie zarządzany portfel inwestycyjny, przy jednoczesnym uwzględnieniu kryteriów ESG. Czasami istnieją sprzeczne cele zarówno między kryteriami ESG a wymogami ekonomicznymi, jak i między różnymi samymi celami ESG, i należy dokonać kompromisów. W takich przypadkach Grupa Talanx stara się w miarę możliwości unikać negatywnego wpływu inwestycji w niezrównoważonych emitentów, jednocześnie zachęcając do wywierania pozytywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko, co pomaga łagodzić zmiany klimatyczne. Jej podstawową filozofią jest to, że zrównoważony rozwój można często osiągnąć tylko wtedy, gdy cele środowiskowe, gospodarcze i społeczne są realizowane jednocześnie. [MDR-P 65 a, b, ESRS 2 SBM-3 AR 8 a, E1-2 22, 24]

RIC jest centralnym organem decyzyjnym w całej Grupie, który cztery razy w roku monitoruje integrację kwestii zrównoważonego rozwoju zgodnie ze strategią we wszystkich głównych globalnych procesach inwestycyjnych i napędza ten proces. Przewodniczącym RIC jest dyrektor finansowy firmy Talanx AG (CFO); pozostałymi członkami są dyrektorzy finansowi pionów, dyrektorzy ds. zarządzania aktywami (CIO), dyrektor ds. strategii i zrównoważonego rozwoju grupy oraz przedstawiciel kierownictwa wyższego szczebla firmy Ampega Asset Management GmbH (zwanej dalej „Ampega”). [MDR-P 65 b, c, ESRS 2 SBM-3 AR 8 a, E1-2 22, 24]

W odniesieniu do zrównoważonych inwestycji Grupa Talanx dostrzega na przykład możliwości inwestowania w wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych, które nie tylko przynoszą pozytywne zyski w średnim i długim okresie, ale mogą również zwiększyć odporność na wstrząsy zewnętrzne, jednocześnie przeciwdziałając zmianom klimatycznym. Inne przykłady skutków polityki, które zostały określone jako istotne, obejmują dostosowanie się do zmian klimatu poprzez inwestowanie w zrównoważone i transformacyjne technologie. Zrównoważone inwestycje są monitorowane i zarządzane przy użyciu oceny Q-ESG opisanej poniżej. [MDR-P 65 a, E1-2 25 a, 25 b]

Inwestycje przeciwdziałające zmianom klimatycznym obejmują również inwestycje w zrównoważone projekty infrastrukturalne. W ostatnich latach Grupa systematycznie zdobywała doświadczenie w tej dziedzinie i wykorzystuje wyspecjalizowaną jednostkę do bezpośredniego inwestowania w wybrane projekty, dostarczając zarówno kapitał własny, jak i finansowanie dłużne. Wartość rynkowa zrównoważonych inwestycji Grupy Talanx wyniosła 14,0 mld euro na koniec 2024 r.¹ [MDR-P 65 b, E1-2 22, 24].

Ponadto w 2021 r. Grupa Talanx z powodzeniem wprowadziła na rynek zielone obligacje o wartości około 500 mln euro, a w 2022 r. opublikowała wymagany w tym celu raport dotyczący alokacji i wpływu zielonych obligacji. Głównym celem obligacji jest finansowanie projektów odnawialnych, zwłaszcza w obszarze wytwarzania energii odnawialnej oraz niskoenergetycznych nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych. Innymi słowy, program Zielonych Obligacji Grupy systematycznie łączy strategię zrównoważonego rozwoju ze strategią finansowania. [MDR-P 65 a]

W przypadku inwestycji w nieruchomości, celem jest bezpośrednie nabycie nieruchomości, które zostały certyfikowane w ramach programów zrównoważonego rozwoju, takich jak Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen (DGNB), Leadership in Energy and Environmental Design [lider w projektowaniu energetycznym i środowiskowym] (LEED) lub Building Research Establishment Environmental Assessment Methodology [metoda oceny oddziaływania budynku na środowisko naturalne] (BREEAM). Takie systemy certyfikacji obejmują między innymi ekologiczne, ekonomiczne, społeczno-kulturowe i funkcjonalne aspekty nieruchomości. Ponadto, badanie due diligence w zakresie ESG jest przeprowadzane podczas badania due diligence przy nabyciu; obejmuje ono informacje na temat potencjalnego ryzyka ESG związanego z nieruchomościami i wpływa na decyzje inwestycyjne. Po utworzeniu ESG Circle of Real Estate (ECORE), firma Ampega pomaga w opracowaniu standardu zrównoważonego rozwoju dla tego sektora, szczególnie w Niemczech. Cały portfel nieruchomości jest ponownie analizowany pod kątem ryzyka ESG przy użyciu procesu oceny ESG opracowanego przez Ecore. Skupiamy się tutaj na wartościach zużycia właściwych dla nieruchomości, technicznym wyposażeniu budynku i spostrzeżeniach uzyskanych z eksploatacji nieruchomości. Umożliwia to Grupie Talanx uwzględnienie w swoim portfelu nieruchomości kwestii takich jak efektywność energetyczna i wykorzystanie odnawialnych źródeł energii. [MDR-P 65 a, b, d, E1-2 24, 25 b, c, d]

Weryfikacja pod kątem ESG

Grupa Talanx wykorzystuje modele oceny ESG do wdrażania kryteriów oceny inwestycji, identyfikując ryzyko na wczesnym etapie i podejmując działania niezbędne do zarządzania nim. Oprócz wykluczenia nowych inwestycji w określone modele biznesowe (np. ze względu na to, że szkodzą one klientowi lub są intensywne pod względem emisji gazów cieplarnianych), mogą one obejmować zmniejszenie ekspozycji w istniejące inwestycje portfelowe, aż po całkowite zbycie danych aktywów. Pozwala to również na skierowanie przepływów kapitałowych na zrównoważone inwestycje, co zostało określone jako istotny wpływ na działalność inwestycyjną Grupy Talanx.

¹ Ramy stosowane przez Grupę Talanx do klasyfikacji zrównoważonych inwestycji obejmują następujące elementy:

1. Zielone/społeczne/zrównoważone obligacje zgodnie z odpowiednim standardem ICMA (International Capital Market Association) [Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych].
2. Zrównoważone nieruchomości z co najmniej złotym certyfikatem Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) lub Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen (DGNB), a także fundusze nieruchomości z co najmniej czterogwiazdkową oceną GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark); zrównoważone nieruchomości z certyfikatem Building Research Establishment Environmental Assessment Methodology (BREEAM), japońskim certyfikatem CASBEE (Comprehensive Assessment System for Built Environment Efficiency) lub Singapore Green Mark, pod warunkiem, że we wszystkich przypadkach certyfikaty należą do drugiej lub najwyższej klasy.
3. Projekty infrastrukturalne związane z energią odnawialną lub przyjaznym dla klimatu transportem publicznym lub projekty infrastruktury społecznej (np. szpitale, placówki edukacyjne lub mieszkania socjalne). Ponadto fundusze energii odnawialnej, które zostały sklasyfikowane jako wyspecjalizowane, są uważane za zrównoważone. To samo dotyczy projektów infrastrukturalnych z uznaną certyfikacją zrównoważonego rozwoju, projektów światłowodowych i zrównoważonych inwestycji ze współinwestorem z sektora publicznego.
4. Inwestycje o bezpośrednim mierzalnym pozytywnym wpływie na środowisko (np. inwestycje w projekty leśne).
5. Obligacje lub akcje emitowane przez spółki, które wnoszą znaczący wkład w realizację Celu Zrównoważonego Rozwoju (SDG).

Ostatecznie RIC – jako główny organ decyzyjny Grupy – decyduje o tym, co należy zrobić z danymi inwestycjami. Zasadniczo głównym celem kryteriów selekcji jest zmniejszenie negatywnego wpływu inwestycji, a tym samym ograniczenie skutków zmian klimatu. Skutki tej polityki, które zostały wskazane jako istotne, to zmniejszenie ekspozycji na sektory i firmy intensywnie korzystające z klimatu oraz zmniejszenie ekspozycji na modele biznesowe, które mogą być mniej skuteczne w przyszłości. [MDR-P 65 a, b, c, E1-2 22, 24, 25 c, 25 d]

RIC definiuje i regularnie weryfikuje kryteria filtrowania stosowane do selekcji i podejmuje indywidualne decyzje dotyczące zwiększenia, utrzymania lub zbycia inwestycji. Stosowanie kryteriów selekcji i działania związane z zaangażowaniem odnoszą się do płynnych klas aktywów obligacji korporacyjnych i akcji. Wszelkie zalecenia dotyczące zbycia inwestycji, które nie spełniają kryteriów selekcji, są zazwyczaj wdrażane do końca roku, w którym zostały wydane. Decyzje podejmowane przez komitet służą zatem jako podstawa do konsekwentnego wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu aktywami w całej Grupie. Zarząd i Rada Nadzorcza Grupy są informowane o decyzjach RIC co najmniej raz w roku w ramach regularnej aktualizacji strategii. Za ich wdrożenie odpowiedzialni są dyrektorzy finansowi i dyrektorzy ds. inwestycji poszczególnych pionów Grupy. [MDR-P 65 a, c, e, f, E1-2 22, 24]

Oprócz wykluczenia kontrowersyjnej broni, zasady Global Compact ONZ zostały określone jako kryteria selekcji decyzji inwestycyjnych. Poza kryteriami środowiskowymi zawartymi w Compact, Grupa Talanx wyklucza węgiel energetyczny. W związku z tym Grupa Talanx nie dokonuje już żadnych inwestycji kapitałowych w spółki, które generują 10% lub więcej swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej z węgla lub z wydobywania węgla energetycznego. Podejmuje takie decyzje na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych. Istniejące takie inwestycje w portfelu zostaną zbyte najpóźniej do 2038 roku. [MDR-P 65 a, b, c, d, E1-2 22, 24, 25 a]

Katalog filtrów zawiera podobne wykluczenie dla firm, które generują ponad 25% swoich przychodów z ropy naftowej i piasków bitumicznych, które są szczególnie szkodliwe dla klimatu i środowiska. Ponadto nie będą dokonywane żadne inwestycje w spółki zaangażowane w nowe projekty wiertnicze w Arktyce. W związku z tym proces selekcji wyklucza z inwestycji tych emitentów, którzy generują 5% lub więcej swoich przychodów z wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego na morzu na północ od koła podbiegunowego (66° 34' N). Wykluczone są również nowe inwestycje w emitentów, którzy generują 25% lub więcej swoich przychodów z wydobywania gazu łupkowego/ropy naftowej. Te wyłączenia mają zastosowanie do własnego płynnego portfela inwestycyjnego Grupy obejmującego obligacje korporacyjne i akcje.¹ Inwestycje w zielone obligacje nie są objęte wyłączeniami dotyczącymi węgla i szczelinowania w zakresie ubezpieczeń podstawowych.

Ponadto istnieje polityka inwestycyjna, która ma na celu sukcesywne zmniejszanie ekspozycji Grupy Talanx na sektor ropy i gazu. Zgodnie z tą polityką, Grupa Talanx zmniejszy udział sektora naftowo-gazowego w swoim płynnym portfelu obligacji korporacyjnych o 20% w ciągu najbliższych pięciu lat, z obecnego poziomu 5,7% (na koniec 2024 r.) do 4,5%. W przyszłości zostaną nią objęte wszystkie spółki w całym łańcuchu wartości sektora naftowego i gazowego (upstream, midstream i downstream). [MDR-P 65 a, b, d, E1-2 22, 24, 25 a]

Ponadto Grupa Talanx jako właściciel aktywów i Ampega jako zarządzający inwestycjami przystąpili w 2019 roku do Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania ONZ (PRI), zobowiązując się do przestrzegania sześciu zasad PRI, które uwzględniają w swoich procesach inwestycyjnych. [MDR-P 65 a, b, d, E1-2 22, 24, 25 a]

Kryteria wyłączenia zostały również określone w procesie selekcji bezpośrednich inwestycji w niepłynne klasy aktywów, takie jak inwestycje infrastrukturalne. Proces selekcji obejmuje zarówno klasyczne kryteria związane z profilem ryzyka/zwrotu inwestycji, jak i kryteria zrównoważonego rozwoju. Na przykład Grupa Talanx nie inwestuje w projekty związane z energią jądrową, projekty z udziałem zwierząt, aktywa związane z niedopuszczalnie wysokim poziomem zanieczyszczenia środowiska lub aktywa związane z kontrowersyjnymi modelami biznesowymi, takimi jak hazard. [E1-2 24, MDR-P 65 a, b]

Wynik Q-ESG

Ratingi ESG od uznanych agencji ratingowych są brane pod uwagę przy inwestycjach w obligacje korporacyjne i akcje, aby zapewnić, że profil ESG portfela dóbr inwestycyjnych Grupy jest określany obiektywnie. Informacje są podsumowywane jako znormalizowana średnia, znana jako wynik Q-ESG, która zachowuje cechy ESG specyficzne dla danego sektora. Nie tylko systematycznie uwzględniane są kwestie ESG w procesie wyboru inwestycji, ale także konsekwentnie wspierane jest wykorzystanie ESG jako ilościowego elementu zarządzania portfelem inwestycyjnym. Ponadto pomiar wyniku ESG pozwala na sformułowanie względnych ambicji ESG (tj. ambicji zgodnych z lokalnymi warunkami rynkowymi) dla portfeli międzynarodowych. Na przykład, portfel inwestycyjny dla zagranicznego podmiotu powiązanego można porównać z portfelami wzorcowymi w danym kraju, aby dostosować ambicje ESG do środowiska społecznego w danym regionie gospodarczym. Celem Grupy Talanx w tym przypadku jest zapewnienie, że jej inwestycje są ogólnie zgodne z zasadami zrównoważonego rozwoju i że zapewniane jest aktywne wsparcie dla transformacji w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki. [MDR-P 65 a]

Możliwość wykorzystania wyniku Q-ESG do ilościowego określenia odpowiednich ambicji ESG dla lokalnych portfeli już teraz stanowi znaczący wkład w integrację ESG w procesie inwestycyjnym i obejmuje wszystkie globalne inwestycje. Ponadto poziomy ambicji są wprowadzane do systemów kontroli i monitorowane dla poszczególnych portfeli. W rezultacie wynik Q-ESG może być wykorzystywany do skutecznego zarządzania takimi klasami aktywów jak obligacje korporacyjne i akcje. Oznacza to, że spółki Grupy mogą zarządzać nie tylko istotną częścią swoich portfeli, ale także tym, co z perspektywy inwestora jest kluczowymi klasami aktywów ESG wspierającymi transformację w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki. [MDR-P 65 a, b]

¹ W przypadku przejść biznesowych lub porównywalnych zmian strukturalnych, wyłączenia mają zastosowanie do portfeli, które mają zostać zintegrowane od daty połączenia. Kryteria kwalifikacji opierają się we wszystkich przypadkach na danych dostępnych w dniu inwestycji. Wszelkie aktualizacje lub zmiany danych, a także wszelkie dane, które zostaną udostępnione po raz pierwszy, są uwzględniane od daty ich publikacji w przypadku nowych transakcji nabycia. W przypadku, gdy inwestycja w danego emitenta jest wymagana w celu spełnienia lokalnych obowiązków w zakresie gwarantowania emisji ze względu na wielkość emitenta na rynku lokalnym, dla danego emitenta można wprowadzić wyjątek od kryteriów selekcji.

DZIAŁANIA

2.2.3 Działania w zakresie zarządzania aktywami

Grupa Talanx nie raportuje obecnie żadnych działań związanych z klimatem zgodnie z definicją ESRS w odniesieniu do swoich inwestycji, ale raczej odnosi się do opisanych polityk i priorytetów inwestycyjnych, które są realizowane przez Grupę. Grupa pracuje obecnie nad przedstawieniem poszczególnych działań zgodnych z CSRD, które wynikają z tych polityk, w tym obliczonego wpływu na emisje i wykorzystanych zasobów finansowych. Poziom szczegółowości tych działań jest obecnie niewystarczający, aby umożliwić ich raportowanie. Ponadto Grupa Talanx zwraca uwagę na fakt, że ponieważ odpowiedzialność za konkretne redukcje emisji spoczywa głównie na emitentach, to tam znajdują się istotne dźwignie. Natomiast wspomniane polityki są właściwym instrumentem zarządzania dla inwestora, który może pośrednio wpływać na dekarbonizację i ją wspierać. [ESRS 2 62, MDR-A 68, 69, E1-3 26, 28, 29 a, AR 21, AR 22]

POLITYKI

2.2.4 Polityka w zakresie ubezpieczeń

Świadczenie usług ubezpieczeniowych może mieć pośredni wpływ na środowisko, gospodarkę i społeczeństwo. Grupa Talanx wspiera pozytywne zmiany w zakresie łagodzenia zmian klimatu poprzez ciągłe poszerzanie swojego podejścia ESG również w obszarze ubezpieczeń. Grupa Talanx przystąpiła do Zasad Zrównoważonego Ubezpieczenia ONZ (PSI) w maju 2020 r. i tym samym zobowiązała się do dostosowania swojej działalności ubezpieczeniowej do czterech zasad tej inicjatywy. Inicjatywy te służą jako obowiązkowa podstawa i stanowią część strategicznego ukierunkowania Grupy na ciągłe doskonalenie zrównoważonego charakteru działalności ubezpieczeniowej. Oznacza to współpracę z klientami i partnerami biznesowymi w celu zwiększenia świadomości na temat zrównoważonego rozwoju, identyfikacji i zarządzania ryzykiem oraz opracowania odpowiednich rozwiązań. Te fundamentalne zasady biznesowe, które są charakterystyczne dla ubezpieczeń, zostały osadzone w strategii zrównoważonego rozwoju Grupy i są wzmacniane w całej Grupie za pomocą Kodeksu Postępowania. Odpowiedzialne funkcje Grupy, takie jak dział Compliance Grupy, zapewniają ich monitorowanie. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a, MDR-P 65 a, c]

Oprócz ograniczenia skutków zmian klimatu w działalności ubezpieczeniowej, ocena istotności przeprowadzona przez Grupę Talanx (patrz sekcja 1.3 „Ocena istotności”) wykazała również, że pośrednie emisje gazów cieplarnianych w działalności ubezpieczeniowej są ważne dla strategicznego ukierunkowania Grupy. Przykładowo, świadczenie usług ubezpieczeniowych dla energochłonnych sektorów i gałęzi przemysłu może również prowadzić do objęcia ochroną ubezpieczeniową działalności powodujących wyższe emisje gazów cieplarnianych, które mają negatywny wpływ na zmiany klimatu i globalne ocieplenie. Grupa realizuje dwie istotne strategiczne polityki w tym obszarze, które zostały wyjaśnione w niniejszym rozdziale. Po pierwsze, wyłączenia i ograniczenia w ubezpieczaniu niektórych rodzajów ryzyka zapewniają ważne podejście do zarządzania, np. w celu złagodzenia negatywnych skutków spowodowanych ubezpieczeniem szkodliwych dla klimatu gałęzi przemysłu i przedsiębiorstw w sektorze energii kopalnej. Grupa Talanx uważa jednak, że ma obowiązek aktywnie współpracować ze swoimi klientami oraz wspierać ich i pomagać im w transformacji w kierunku działalności przyjaznej dla klimatu. Bycie wiarygodnym partnerem, który pomaga kształtować zrównoważoną strukturalną zmianę gospodarczą, jest kolejną istotną strategiczną polityką Grupy Talanx. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a]

Restrykcyjne podejście do paliw kopalnych

Komitet ds. Odpowiedzialnych Ubezpieczeń (RUC) określa przyjęte w całej Grupie kryteria kwalifikacji i wykluczenia oraz dokonuje regularnych przeglądów polityki ubezpieczeniowej. Ponadto, wzmacnia podejście do zrównoważonego rozwoju stosowane w procesie zawierania umów ubezpieczeniowych poprzez ważenie szans i zagrożeń. RUC – najwyższy organ decyzyjny w zakresie zrównoważonej działalności ubezpieczeniowej – składa się z członków Zarządu firmy Talanx AG, którym w ich pracy doradza ekspercka grupa robocza wywodząca się ze wszystkich pionów firmy Talanx. [MDR-P 65 a, c, E1-2 22, 24]

Co roku przeprowadzany jest przegląd portfela ubezpieczeń w całej grupie, w ramach którego gromadzone są wszystkie informacje niezbędne do wdrożenia opisanych poniżej ograniczeń w zakresie ubezpieczeń. Oprócz tego, dodatkowe dane – takie jak liczba ubezpieczonych ryzyk, liczba zawartych umów ubezpieczenia oraz składki brutto w różnych podkategoriach specyficznych dla paliw – są wyodrębniane podczas przeglądu i oceniane przez RUC. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24]

Podobnie jak w przypadku inwestycji, dział ubezpieczeń wprowadził między innymi ogólnogrupowe ograniczenia w zakresie ubezpieczeń dla ryzyka związanego z węglem energetycznym. Ponieważ węgiel może być wycofywany w sposób odpowiedzialny tylko w perspektywie średnio- i długoterminowej, celem Grupy jest usunięcie wszystkich ryzyk związanych z węglem energetycznym z portfela ubezpieczeniowego po 2038 roku. Ryzyko związane z węglem energetycznym obejmuje kopalnie, elektrownie węglowe oraz działalność portów i kolei, którą można przypisać wyłącznie do przemysłu węglowego. Obejmuje to również ryzyko związane z mieszaną działalnością gospodarczą, w której udział ubezpieczonego ryzyka związanego z węglem energetycznym przekracza 30%.¹ Od kwietnia 2019 r. nie ubezpieczono żadnego nowego ryzyka związanego z węglem energetycznym, co bezpośrednio przyczyniło się do ograniczenia ekspansji sektora węglowego. Dzięki takiemu podejściu Grupie Talanx udało się już zmniejszyć liczbę ryzyk związanych z węglem energetycznym w swoim portfelu ubezpieczeniowym o 38%

w porównaniu do 2019 roku. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24]

W 2022 r. Grupa Talanx opracowała wieloetapowy plan, który bardziej szczegółowo określa jej wyjście z węgla energetycznego do 2038 roku. Plan ma na celu sukcesywne wycofywanie ryzyka związanego z węglem energetycznym w Grupie przy użyciu progów dla wydobycia węgla dla elektrowni oraz dla elektrowni węglowych. Podczas procesu wyjścia Grupa prowadzi dialog oparty na współpracy z zainteresowanymi spółkami. Celem jest przejrzyste zbadanie i wspólne omówienie potencjału transformacji firm, aby aktywnie przyczynić się do zrównoważonego rozwoju klientów. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24, 25 a]

¹ Wyłączenie dotyczy wszystkich ubezpieczeń podstawowych i reasekuracji fakultatywnej z wyjątkiem polis komunikacyjnych i grupowych polis wypadkowych.

Pierwsza faza, trwająca od 2023 do 2025 roku, koncentruje się na ryzyku związanym z węglem energetycznym, które dotyczy producentów węgla energetycznego wydobywających ponad 100 milionów ton węgla energetycznego rocznie lub operatorów elektrowni węglowych o łącznej mocy zainstalowanej 25 gigawatów lub większej. Jeżeli nie nastąpi obniżenie poniżej wyżej wymienionych progów, dane ryzyko zostanie wyłączone z ochrony ubezpieczeniowej do końca etapu. W kolejnym etapie progi zostaną zaostrzone do maksymalnie 50 milionów ton w stosunku do wydobycia węgla energetycznego i 10 gigawatów w stosunku do wytwarzania energii elektrycznej z węgla do końca 2029 roku. W przypadku gdy energia elektryczna jest wytwarzana z różnych źródeł energii, udział przychodów z węgla energetycznego nie może przekroczyć 10%, a całkowita ilość nie może przekroczyć 10 gigawatów. Trzecia faza wymaga redukcji najpóźniej do końca 2037 r. poniżej progów odpowiednio 20 mln ton i 5 gigawatów (10% i 5 gigawatów w przypadku koszyka energetycznego). Tam, gdzie ryzyko nie spełnia tych kryteriów, Grupa będzie pozbywać się swoich udziałów począwszy od 2036 roku. Najpóźniej do końca 2038 r. wszystkie ryzyka związane z węglem energetycznym – niezależnie od tego, czy progi mają na nie wpływ – zostaną usunięte z portfela ubezpieczeń i wyłączone z działalności ubezpieczeniowej. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24]

W krajach, w których węgiel energetyczny odgrywa szczególnie dużą rolę w koszyku energetycznym i w których dostęp do alternatywnych źródeł energii jest niewystarczający, Grupa może, po dokonaniu przeglądu standardów technicznych, zezwolić na ograniczoną liczbę indywidualnych wyjątków w oparciu o skorygowaną ścieżkę redukcji, aby wspierać przejście z węgla energetycznego na inne paliwa w tych krajach. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24, 25 a]

Oprócz restrykcyjnej polityki ubezpieczeniowej dotyczącej ryzyka związanego z węglem energetycznym, Grupa Talanx uważa, że ograniczenia dotyczące ubezpieczania projektów naftowych i gazowych są szczególnie ważne. Od 1 lipca 2023 r. obowiązują następujące wyłączenia dla całej Grupy na zasadzie indywidualnego ryzyka: Grupa Talanx nie zapewni ochrony ubezpieczeniowej dla nowych projektów wydobywczych ropy naftowej i gazu ziemnego. Ponadto, Grupa nie będzie oferować ochrony ubezpieczeniowej dla nowych projektów midstream w zakresie rurociągów i farm zbiornikowych (nowych i samodzielnych), które są bezpośrednio związane z realizowanymi od podstaw projektami wydobywczymi ropy naftowej. Podobnie, Grupa wykluczy ochronę ubezpieczeniową dla wszelkich samodzielnych elektrowni opalanych ropą naftową, które nie były w trakcie budowy lub eksploatacji na dzień 1 lipca 2023 r. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24, 25 a]

Grupa Talanx może dokonać ograniczonej liczby wyjątków, aby umożliwić ubezpieczenie nowych projektów gazowych typu greenfield. Wyjątki te będą dokonywane w indywidualnych przypadkach po zbadaniu standardów technicznych, pod warunkiem, że dany projekt wspiera odejście od węgla energetycznego. Dotyczy to krajów, w których węgiel energetyczny odgrywa szczególnie dużą rolę w koszyku energetycznym i w których dostęp do alternatywnych źródeł energii pozostaje niewystarczający, ponieważ główny nacisk kładzie się tutaj na przyspieszenie wycofywania się z węgla energetycznego i wspieranie przejścia na energię odnawialną. [MDR-P 65 a, E1-2 22, 24]

Grupa wykluczyła już podejmowanie nowego ryzyka związanego z piaskami ropośnymi, które są szczególnie szkodliwe dla środowiska, i ogłosiła, że do 2038 r. całkowicie z tego zrezygnuje.

W międzyczasie przyspieszyła całkowite wyjście z istniejącego ryzyka do końca 2025 roku. Rozciąga się to na wszystkie ryzyka, w przypadku których 20% lub więcej przychodów generowanych jest z wydobycia i przetwarzania piasków ropośnych. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24, 25 a]

Grupa Talanx w szczególny sposób traktuje regiony, które odgrywają wrażliwą rolę w odniesieniu do ochrony przyrody i środowiska. Dlatego też nie akceptuje żadnej nowej polityki dotyczącej odwiertów w regionie Arktyki. Region arktyczny definiuje się jako strefę na północ od koła podbiegunowego, którego szerokość geograficzna wynosi 66° 34' na północ od równika. Obejmuje to również Arctic National Wildlife Refuge (ANWR) w Stanach Zjednoczonych. [MDR-P 65 a, b, E1-2 22, 24, 25 a]

Jako ubezpieczyciel i kluczowy partner dla przemysłu, Grupa Talanx monitoruje wszystkie sektory energii kopalnej w porozumieniu ze swoimi klientami i kontynuuje istniejącą politykę konsekwentnego dostosowywania swoich wytycznych ubezpieczeniowych do związanego z nimi ryzyka. [E1-2 22, 24]

Oprócz przyjęcia restrykcyjnego podejścia do paliw kopalnych w ogóle, Grupa Talanx bierze pod uwagę szczególne ryzyko związane z ochroną siedlisk i ekosystemów. Na przykład wydobycie głębokomorskie nie tylko bezpośrednio wpływa na ekosystemy, ale także prowadzi do utraty unikalnej różnorodności biologicznej. Dlatego też Grupa wyłączyła ubezpieczenie ryzyka związanego z projektami górnictwa głębokomorskiego ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 r. [MDR-P 65a, E1-2 22, 24] Ponadto, Grupa Talanx nie ubezpiecza żadnych nowych projektów, jeśli z wyprzedzeniem dowie się, że nie uzyskano dobrowolnej, uprzedniej i świadomej zgody (FPIC) rdzennej ludności.

Wyłączenia wymienione w niniejszej sekcji mają zastosowanie globalnie do wszystkich ubezpieczycieli w Grupie i spółek, nad którymi firma Talanx sprawuje kontrolę. W przypadku Grupy Hannover Re ograniczenia dotyczą jej pionu fakultatywnego. [MDR-P 65 a, b, d, E1-2 22, 24]

Partnerstwa na rzecz wsparcia transformacji

Jako wiodący dostawca ubezpieczeń korporacyjnych i specjalistycznych oraz reasekuracji, Grupa Talanx będzie współpracować ze swoimi klientami w konstruktywnym dialogu, aby wspierać ich w zrównoważonym przejściu na gospodarkę niskoemisyjną. Dział ubezpieczeń technicznych Grupy Talanx stale bada nowe, przyjazne dla środowiska technologie i możliwości ich ubezpieczenia. Grupa pomaga w tym zakresie m.in. poprzez przeniesienie ryzyka szkód majątkowych lub utraty zysków, ułatwiając w ten sposób wprowadzenie pewnych innowacji. Grupa Talanx jest już jednym z najważniejszych ubezpieczycieli (reasekuratorów) w zakresie energii odnawialnej. Jej portfele ubezpieczeniowe obejmuje energię wiatrową (lądową i morską), fotowoltaikę, geotermię, energię wodną i biomasę, a także rozbudowę sieci i magazynowanie. Grupa Talanx ubezpiecza zarówno konwencjonalne metody wytwarzania energii, jak i innowacje, takie jak pływające farmy wiatrowe i pływające elektrownie fotowoltaiczne. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a, MDR-P 65 a, f]

¹ Wydobycie i przetwarzanie piasków ropośnych obejmuje wydobycie z piasku bitumicznego, rafinację do syntetycznej ropy naftowej, dalsze przetwarzanie tej syntetycznej ropy naftowej na produkty ropopochodne i związany z tym transport rurociągami lub koleją.

Grupa Talanx wspiera również swoich klientów z branży przemysłu ciężkiego w ich transformacji na działalność zrównoważoną (np. przechodząc na zieloną energię wodną), zapewniając ochronę przed określonymi ryzykami transformacji. Grupa dostrzega możliwość zdobycia pozycji lidera na rynku i wygenerowania odpowiedniego wzrostu poprzez partnerstwo z nimi w tej transformacji. Budowanie i utrzymywanie długoterminowych, rentownych relacji z klientami ma tutaj kluczowe znaczenie, a także daje Grupie możliwość wniesienia trwałego wkładu w ich transformację. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a]

Grupa Talanx uważa, że rozwój technologii przyjaznych dla środowiska, energii odnawialnej i niezbędnego rozwoju infrastruktury stwarza szansę biznesową na wsparcie przejścia na energię odnawialną. Popyt na rozwiązania ubezpieczeniowe będzie rósł zgodnie ze strategią inwestycyjną i rosnącymi inwestycjami w sektorze zrównoważonej infrastruktury energetycznej. Jeśli chodzi o doradztwo w zakresie ryzyka, istnieje większa potrzeba oceny i zmniejszenia narażenia klientów na ryzyko klimatyczne oraz poprawy ich zdolności adaptacyjnych i odporności. Oferta Grupy – obejmująca analizę ryzyka i dostarczanie danych – może być wykorzystywana w szczególności do wspierania klientów podejmujących środki ostrożności w celu ochrony przed katastrofami żywiołowymi oraz działań na rzecz ochrony środowiska i społeczeństwa. [MDR-P 65 a, b, E1-2 25 b]

Ta polityka jest skierowana do klientów we wszystkich krajach, w których Grupa jest reprezentowana i ma na celu wspieranie klientów przemysłowych i biznesowych, w szczególności w ich transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Celem jest również przejrzyste włączanie klientów Grupy Talanx w niezbędne zmiany strategiczne. Kierownictwo wyższego szczebla w poszczególnych pionach jest odpowiedzialne za wdrażanie i monitorowanie. Oprócz opisanych polityk nie ma innych polityk dotyczących efektywności energetycznej lub innych zagadnień związanych z klimatem. [ESRS E1-2 25 c, e, MDR-P 65 a, b, f]

DZIAŁANIA

2.2.5 Działania w zakresie ubezpieczeń

Wyniki PCAF i zmiany regulacyjne są ściśle monitorowane, aby zapewnić wdrożenie odpowiedniej metodologii zarządzania portfelem ubezpieczeń pod kątem emisji gazów cieplarnianych. Jeśli chodzi o emisje związane z ubezpieczeniami, Grupa Talanx jest zdania, że jako temat specyficzny dla sektora, nie mogą one być wymogiem sprawozdawczym niezależnym od sektora i że nie są one również wskaźnikiem KPI podlegającym raportowaniu zgodnie z Protokołem GHG. W związku z tym nie są one objęte obowiązkiem informacyjnym określonym w ESRS 1-6 44. Grupa Talanx musi jednak uwzględnić emisje związane z ubezpieczeniami w swojej sprawozdawczości jako ujawnienia specyficzne dla jednostki, zgodnie z wynikami oceny istotności, mimo że wpływ, jaki ma na decyzje klientów dotyczące emisji gazów cieplarnianych, jest zasadniczo bardzo ograniczony. Grupa skorzystała z opcji stopniowego wprowadzania i nie przedstawiła żadnych danych liczbowych w swoim oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju za 2024 r.

Co więcej, metodologia standardu PCAF, która jest wykorzystywana jako podstawa, nie obejmuje jeszcze wszystkich linii biznesowych i produktów, a obecnie nadal nie ma wystarczających danych dotyczących emisji klientów posiadających ubezpieczenie, aby umożliwić wiarygodne obliczenie emisji związanych z ubezpieczeniami Grupy Talanx. W związku z tym Grupa nie jest obecnie w stanie w wystarczającym stopniu udokumentować niezbędnej podstawy do obliczeń lub określić ilościowo minimalnych wymagań potrzebnych do wsparcia działań redukcyjnych w sposób zgodny z ESRS. Trwają prace nad możliwością ilościowego określenia emisji związanych z ubezpieczeniami przy użyciu podejścia PCAF oraz sformułowania celów i działań mających na celu redukcję emisji na tej podstawie. Poza strategicznym podejściem politycznym, obecnie nie istnieją żadne środki mające na celu zarządzanie emisjami związanymi z ubezpieczeniami. [ESRS 2 62, MDR-A 68, 69, E1-3 26, 28, 29 a, AR 21, AR 22]

POLITYKI

2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych

Polityka stosowana przez Grupę Talanx w celu zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych z działalności operacyjnej opiera się na działaniach inicjowanych i organizowanych na poziomie lokalnym, przy czym jednostki globalne wnoszą wkład na własną odpowiedzialność. Podejściu temu towarzyszy zorganizowany, regularny dialog w całej Grupie, który ma na celu promowanie i wspieranie działań mających na celu redukcję w jednostkach, a także centralnie zorganizowany monitoring emisji zgodnie z wymogami protokołu GHG. Przy ograniczaniu emisji podstawowym podejściem Grupy jest w pierwszej kolejności unikanie i redukcja emisji gazów cieplarnianych, a dopiero później ich kompensacja. W związku z tym priorytetowo traktuje wykorzystanie energii odnawialnej w celu uniknięcia emisji i zwiększenia efektywności wykorzystania energii w celu ich ograniczenia. Jeśli chodzi o emisje w zakresie 1 i 2, polityka obejmuje wyłącznie emisje w miejscach pracy spółek zależnych Grupy. Dotyczy to zarówno nieruchomości zajmowanych przez właścicieli, jak i wynajmowanych. Ta polityka nie obejmuje emisji ze skonsolidowanych aktywów rzeczowych, które nie są przypisane do własnej działalności, takich jak nieruchomości inwestycyjne i inwestycje infrastrukturalne (np. farmy wiatrowe). [MDR-P 65 a, b, d]

Globalna polityka odnosi się do następujących skutków, które zostały wskazane istotne:

- Pozytywny wpływ na redukcję emisji gazów cieplarnianych dzięki pozyskiwaniu energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz opracowywaniu celów i planów działania na rzecz osiągnięcia neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych (w tym kompensacji pozostałych emisji) w działalności operacyjnej.
- Pozytywny wpływ wynikający z promowania przejścia na energię odnawialną poprzez pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych
- Negatywne skutki braku redukcji emisji gazów cieplarnianych poprzez stosowanie transportu przyjaznego dla klimatu
- Pozytywny wpływ elektryfikacji floty pojazdów
- Pozytywny wpływ zmniejszenia zużycia energii cieplnej i energii elektrycznej w budynkach firmy

Ta polityka służy zatem łagodzeniu zmian klimatu, a nie przystosowaniu się do ich skutków lub innych kwestii związanych z klimatem. Szczegóły działań wynikających z polityki, które mają na celu promowanie większego wykorzystania energii odnawialnej i poprawy efektywności energetycznej zostały przedstawione w poniższej sekcji 2.2.7 „Działania w ramach własnej działalności operacyjnej”. [MDR-P 65 a, E1-2 25]

Odpowiedzialność za wdrożenie polityki jest rozłożona na kilka poziomów organizacyjnych. Najwyższy szczebel w organizacji, który jest odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie działań mających na celu redukcję, obejmuje organy zarządzające danymi jednostkami Grupy, np. zarząd spółki lub kierownictwo oddziału. W przypadku niemieckich lokalizacji i spółek, z wyjątkiem Grupy Hannover Re, obowiązujące umowy outsourcingowe przypisują odpowiedzialność za wdrożenie również kierownictwu jednostek Usługi Korporacyjne i Zaopatrzenie Grupy. Regularny dialog i monitorowanie są organizowane przez dział Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Grupy na najwyższym szczeblu Grupy, w obszarze odpowiedzialności Prezesa Grupy Talanx. Ten zespół jest również odpowiedzialny za raportowanie do Zarządu Grupy i Rady Nadzorczej Grupy co najmniej raz w roku, w trakcie aktualizacji strategii. Dyrektorzy finansowi poszczególnych pionów są odpowiedzialni za dostarczanie danych. [MDR-P 65 c]

Grupa Talanx nie prowadzi żadnych fizycznych zakładów produkcyjnych, ale oferuje usługi w zakresie ubezpieczeń i finansów. W związku z tym jej własne działania z definicji mają mniejszy wpływ na środowisko lub klimat niż na przykład przedsiębiorstwa produkcyjne lub firmy, które intensywnie wykorzystują surowce. Niemniej jednak Grupa Talanx koncentruje się w szczególności na zmniejszaniu własnego śladu węglowego, ponieważ tylko w ramach własnej działalności może częściowo bezpośrednio wpływać na swoje emisje. Grupa Talanx zatrudnia około 31 000 osób w swoich zakładach na całym świecie, którzy zużywają energię i materiały, wyjeżdżają w podróże służbowe, podróżują do i z pracy lub pracują zdalnie. Ponadto Grupa nabywa produkty, materiały operacyjne i usługi, których jej pracownicy potrzebują do wykonywania swojej pracy, takie jak sprzęt biurowy, produkty IT lub usługi przetwarzania w chmurze. W związku z tym wysiłki na rzecz ograniczenia emisji i monitorowania opisanej powyżej polityki obejmują różnorodne działania; zostały one szczegółowo wymienione, a ich metodologie wyjaśnione w sekcji 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie”. Działania te nie odnoszą się do emisji zakresu 1 i zakresu 2 ze skonsolidowanych nieruchomości. Grupa stale poszerza metodologię kontroli planów i działań w celu oceny trendów przyszłych emisji gazów cieplarnianych. [MDR-P 65 a, b]

Poniższe dotyczy Grupy Hannover Re:

Pozycjonowanie ESG Grupy Hannover Re w odniesieniu do własnej działalności zostało podsumowane w globalnej strategii środowiskowej na lata 2024-2026 (patrz sekcja 2.2.1 „Podstawy łagodzenia zmian klimatu”). Jednym z celów Strategii Środowiskowej dla własnej działalności jest redukcja emisji gazów cieplarnianych związanych z dostawami energii elektrycznej i ciepła do budynków. Grupa Hannover Re pozyskuje energię elektryczną ze źródeł odnawialnych w swojej siedzibie w Hanowerze od 2012 roku. W roku sprawozdawczym poszerzony to pozyskiwanie na wszystkie oddziały na całym świecie.

Dostarczanie odnawialnej energii elektrycznej i ciepłej do budynków promuje przejście na energię odnawialną, a tym samym wspiera pozytywnie przyczynia się do łagodzenia zmian klimatu. Strategia środowiskowa obejmuje również flotę pojazdów firmowych Grupy Hannover Re. Ponadto od 2019 r. oferowane jest wsparcie dla zrównoważonej mobilności, a Grupa Hannover Re zapewnia pracownikom energię elektryczną potrzebną do bezpłatnego ładowania pojazdów elektrycznych. Przejście floty pojazdów służbowych na pojazdy elektryczne pozytywnie przyczynia się łagodzenia zmian klimatu. [MDR-P 65 a]

Opis istotnych skutków własnej działalności w odniesieniu do łagodzenia zmian klimatu:

- Negatywny wpływ powstaje we własnej działalności, jeśli pracownicy nadal korzystają z niezrównoważonych środków transportu, takich jak samoloty do podróży służbowych.

Opis istotnego wpływu własnej działalności w odniesieniu do energii:

- Wykorzystanie źródeł energii we własnych operacjach może prowadzić do nieuniknionych emisji gazów cieplarnianych, a zatem jest potencjalnie negatywne. Jednak systematyczne pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych we wszystkich posiadanych i wynajmowanych budynkach biurowych może stanowić pozytywny sygnał i prowadzić do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych
- Promowanie e-mobilności dla floty pojazdów firmowych i zapewnianie bezpłatnej energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych dla pojazdów pracowników może zwiększyć akceptację e-mobilności, a tym samym przejście na energię odnawialną.
- Wdrażanie środków efektywności energetycznej w posiadanych lub wynajmowanych budynkach może zmniejszyć całkowite zużycie energii, a tym samym mieć pozytywny wpływ.

DZIAŁANIA

2.2.7 Działania w ramach własnej działalności operacyjnej

Najważniejszymi działaniami podejmowanymi przez Grupę ubezpieczeń podstawowych w okresie sprawozdawczym w celu wdrożenia strategicznej polityki redukcji emisji gazów cieplarnianych z działalności operacyjnej było zwiększenie wykorzystania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w całej Grupie, optymalizacja wykorzystania powierzchni biurowej w Niemczech oraz elektryfikacja floty samochodowej Grupy w Niemczech. [MDR-A 68 a]

Jeśli chodzi o emisje z zakresu 1 i zakresu 2, działania obejmują wyłącznie emisje z działalności spółek zależnych Grupy. Dotyczy to zarówno nieruchomości własnych, jak i wynajmowanych. Działania te nie obejmują emisji z nieruchomości, których nie można przypisać do własnej działalności, takich jak samodzielnie zarządzane nieruchomości inwestycyjne i inwestycje infrastrukturalne (np. farmy wiatrowe). Poniższe szczegółowe opisy trzech działań odnoszą się wyłącznie do Grupy ubezpieczeń podstawowych. Grupa Hannover Re nie zgłosiła żadnych działań w rozumieniu ESRS za 2024 r., ale raczej odnosi się do swojej polityki.

Wykorzystanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

Grupa Talanx nieustannie pracuje nad zwiększeniem udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii elektrycznej we wszystkich swoich lokalizacjach na całym świecie. W roku sprawozdawczym udało się podnieść udział dotyczący Grupy ubezpieczeń podstawowych jako całości z 59% do 70%. Działanie to dotyczyło zużycia energii elektrycznej we własnych miejscach pracy Grupy, z wyłączeniem łańcucha wartości wyższego szczebla. Wszystkie jednostki biznesowe w Niemczech, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii, Austrii i Ekwadorze już na początku roku sprawozdawczego pozyskiwały energię elektryczną wyłącznie ze źródeł odnawialnych, z wyjątkiem energii elektrycznej wykorzystywanej do ładowania pojazdów elektrycznych na stacjach ładowania u operatorów zewnętrznych. W związku z tym działanie to nie doprowadziło do dalszej redukcji emisji w tych lokalizacjach w roku sprawozdawczym. Celem Grupy jest całkowite przejście na energię elektryczną ze źródeł odnawialnych najpóźniej do 2050 r., zgodnie z ambicją osiągnięcia zerowej emisji netto w całej Grupie do 2050 r. Pomyślne osiągnięcie tego celu zależy przede wszystkim od dostępności energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz niezbędnej infrastruktury w danych lokalizacjach. Uważa się, że bariery finansowe dla wdrożenia są niskie, pod warunkiem, że możliwe jest pozyskiwanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii od lokalnych dostawców. Działanie to doprowadziło do zmniejszenia emisji w całej Grupie o 1 579 ton ekwiwalentu CO₂e (tCO₂e) rok do roku. Emisja na pracownika spadła o 74 kg CO₂e. Emisje gazów cieplarnianych raportowane w odniesieniu do zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej z paliw kopalnych w roku sprawozdawczym wyniosły 4 603 tCO₂e (169 kg CO₂e na pracownika); stanowi to dodatkową potencjalną redukcję, którą można obecnie osiągnąć dzięki temu działaniu. [MDR-A 68 a, b, c, e, E1-3 29 a, b, AR 21, E1-4 AR 30 b]

Optymalizacja wskaźników wykorzystania powierzchni biurowej

Stopień wykorzystania powierzchni biurowej, którą Grupa posiada i zajmuje lub wynajmuje, zmienia się w zależności od poziomu pracy zdalnej, modeli pracy w niepełnym wymiarze godzin, podróży służbowych oraz urlopów i zwolnień chorobowych. W związku z tym ciągłe udostępnianie pojedynczego stanowiska pracy dla każdego pracownika nie jest efektywnym wykorzystaniem przestrzeni biurowej. Z tego powodu wiele lokalizacji w Niemczech, takich jak Hanower, Kolonia i Hilden, korzysta z modelu współdzielenia biurka oraz monitorowania wykorzystania potencjału w celu bardziej efektywnego wykorzystania przestrzeni biurowej, zmniejszenia jej w miarę możliwości, a tym samym oszczędzania energii elektrycznej i ciepłej. Ponieważ niemieckie lokalizacje Grupy wykorzystują już wyłącznie energię elektryczną pochodzącą ze źródeł odnawialnych, jedyny wpływ na ślad cieplarniany wynika ze zmniejszenia zapotrzebowania na energię grzewczą. Po osiągnięciu 15% redukcji ogrzewanej powierzchni operacyjnej rok do roku w 2023 roku, liczba ta w roku sprawozdawczym była stała (wzrost o mniej niż 0,1%). W 2025 r. spodziewana jest dalsza redukcja powierzchni o 5%. Prognoza ta opiera się na umowach, które zostały już podpisane na początku 2025 r., a zatem nie można przewidzieć dalszych potencjalnych zmian powierzchni w ciągu roku.

Celem jest zapewnienie efektywnego wykorzystania powierzchni biurowej dzięki temu działaniu w perspektywie długoterminowej. Wdrożenie tego działania nie podlega żadnym ograniczeniom związanym z zasobami. Emisje gazów cieplarnianych w związku z ogrzewaniem w niemieckich lokalizacjach spadły o 771 tCO₂e w roku sprawozdawczym, co oznacza spadek rok do roku o ponad 20%. Redukcji emisji nie można bezpośrednio powiązać ze zmianą ogrzewanej powierzchni operacyjnej w roku sprawozdawczym ze względu na dużą liczbę czynników wpływających na emisje i opóźnienie czasowe związane z ich ustaleniem. W oparciu o obecną intensywność emisji z ogrzewania pomieszczeń, prognozowana redukcja powierzchni o 5% w 2025 roku spowodowałaby szacunkową redukcję emisji o dodatkowe 147 tCO₂e. Jednak to oszacowanie ma ograniczenia: na przykład zakładana liniowa zależność między powierzchnią biurową a wymaganą energią grzewczą nie jest koniecznie poprawna, ponieważ stan fizyczny budynków i technika grzewcza nie są takie same we wszystkich niemieckich lokalizacjach. Opcje dalszego ograniczania przestrzeni będą wielokrotnie poddawane ponownej ocenie w miarę kontynuowania działań w perspektywie długoterminowej. [MDR-A 68 a, b, c, E1-3 29 a, b, AR 21]

Elektryfikacja floty pojazdów Grupy w Niemczech

W 2022 r. uruchomiono projekt pilotażowy mający na celu elektryfikację floty pojazdów służbowych w Niemczech. Celem jest dalsze przyczynienie się do osiągnięcia neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych w działalności globalnej (w tym kompensacji pozostałych emisji) najpóźniej do 2030 r. poprzez przestawienie floty pojazdów na opcje e-mobilności. Pojazdy pilotażowe są wykorzystywane do zbierania doświadczeń w zakresie opcji ładowania, w tym w lokalizacjach, oraz sposobu integracji pojazdów z naszymi procesami operacyjnymi. Jednym z działań mających na celu uniknięcie emisji gazów cieplarnianych ze spalania paliw kopalnych jest stopniowe wycofywanie z niemieckiej floty pojazdów wyłącznie silników spalinowych (ICE), a w dłuższej perspektywie również pojazdów hybrydowych. Udział pojazdów w pełni elektrycznych w Niemczech w roku sprawozdawczym utrzymał się na stałym poziomie rok do roku i wyniósł 2%. Udział pojazdów napędzanych wyłącznie silnikami spalinowymi spadł z 70% (2023 r.) do 40% (2024 r.), podczas gdy udział pojazdów hybrydowych wzrósł z 27% (2023 r.) do 58% (2024 r.) (wartości procentowe mogą nie sumować się do 100% ze względu na zaokrąglenia). Absolutne emisje gazów cieplarnianych z oleju napędowego i benzyny wzrosły o 332 tCO₂e w roku sprawozdawczym, ponieważ liczba pojazdów we flocie wzrosła z 480 do 532. Średnie emisje gazów cieplarnianych na pojazd pozostały na niemal niezmiennym poziomie (niewielki wzrost o 1%). Celem jest, aby stopniowa elektryfikacja niemieckiej floty była znacznie zaawansowana do 2030 r. i aby została ostatecznie wdrożona do końca 2038 r., kiedy to ostatnie pojazdy, które nie są w pełni elektryczne, mają zostać wycofane. Bariery finansowe dla wdrożenia są uważane za niskie. W sumie emisje ze spalania benzyny i oleju napędowego w niemieckich lokalizacjach wyniosły 3 024 tCO₂e w roku sprawozdawczym. W związku z tym obecnie emisje te oznaczają dodatkowy potencjał redukcji, który można osiągnąć w okresie do pełnego wdrożenia tego środka w Niemczech. [MDR-A 68 a, b, c, e, E1-3 29 a, b, AR 21, E1-4 AR 30 b]

2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu

Sprawozdania niefinansowe i raporty o zrównoważonym rozwoju Grupy Talanx za poprzednie lata, które nie zostały sporządzone zgodnie z wymogami ESRS, mówią o „celu” na rok 2050 w odniesieniu do strategii Grupy zerowej emisji netto. Nowe definicje i standardy określone w kontekście wymogów regulacyjnych w ramach ESRS wymagają, aby zerowa emisja netto, na której opiera się sformułowanie naukowego celu zerowej emisji netto, była wyraźnie określona i mierzalna. Grupa nie może jednak obecnie spełnić warunków wstępnych w tym zakresie. Wynika to w dużej mierze z faktu, że niezbędna redukcja emisji zależy w dużej mierze od kategorii zakresu 3 w ramach protokołu GHG oraz od emisji związanych z ubezpieczeniami. Już teraz emisje Grupy z zakresu 1 i 2, na które można bezpośrednio wpływać, pochodzące z własnej działalności, z wyłączeniem emisji związanych z ubezpieczeniami, nie stanowią więcej niż 1% całkowitych emisji przypisanych zgodnie z protokołem GHG. Jednak pozostałe kategorie emisji odnoszą się do emisji, na które działalność Grupy nie ma bezpośredniego wpływu ze względu na relacje z dostawcami lub klientami lub działalność inwestycyjną. Na przykład nieuniknione emisje powstają, gdy pracownicy dojeżdżają do swoich lokalizacji operacyjnych lub gdy nabywane są niezbędne towary, takie jak infrastruktura IT lub meble biurowe. Co więcej, emisje z działalności inwestycyjnej i ubezpieczeniowej również mają wpływ; w tym przypadku za bezpośrednie zarządzanie nimi ostatecznie odpowiadają emitenci lub ubezpieczający, na których Grupa Talanx może wywierać jedynie ograniczony wpływ. W szczególności w przypadku emisji związanych z ubezpieczeniami, kolejną kwestią jest to, że nie ma jeszcze odpowiedniego sposobu pomiaru we wszystkich liniach biznesowych Grupy. Co więcej, metodologia standardu PCAF, która jest wykorzystywana jako podstawa, nie obejmuje jeszcze wszystkich linii biznesowych i produktów, a z drugiej strony obecnie nadal nie ma wystarczających danych dotyczących emisji klientów posiadających ubezpieczenie, aby umożliwić wiarygodne obliczenie emisji związanych z ubezpieczeniami Grupy Talanx. W związku z tym Grupa nie jest obecnie w stanie w wystarczającym stopniu udokumentować niezbędnej podstawy do obliczeń lub określić minimalnych wymagań potrzebnych do osiągnięcia celu zerowego netto wraz z kamieniami milowymi i działaniami ograniczającymi emisje w sposób zgodny z ESRS. Niemniej jednak Grupa Talanx nadal podkreśla swoją odpowiedzialną rolę w łagodzeniu zmian klimatu i podkreśla swoje wyraźne dążenie do osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 r. w całej Grupie. W nadchodzących latach planowane jest ustanowienie odpowiedniego zbioru danych i sformułowanie wiarygodnych celów w możliwie najszerszym zakresie. Zmianę sformułowań w porównaniu z poprzednimi publikacjami należy zatem postrzegać jako dostosowanie do ulepszonych ram regulacyjnych i definicji, a nie jako zmianę w podstawowej strategii zrównoważonego rozwoju. [E1-4 30, 32, 33]

Plan transformacji dla całej Grupy, który zależy od dostępności podstawowych danych i informacji, jest obecnie opracowywany, ale nie został jeszcze uwzględniony w sprawozdawczości. Obecne prace Grupy Talanx nad opracowaniem przyszłych celów naukowych dostosowanych do 1,5°C koncentrują się na globalnych celach określonych w porozumieniu paryskim w sprawie zmian klimatu. W przyszłości niezbędne czynniki obniżające emisyjność i związane z nimi kluczowe działania zostaną opublikowane w ramach kompleksowego planu transformacji, który będzie obejmował ilościowe określenie ich wpływu. Grupa Talanx nie ujawnia w tym momencie żadnych informacji na temat nakładów inwestycyjnych. Potencjalne zablokowane emisje gazów cieplarnianych nie zostały jeszcze określone ilościowo ani ocenione jakościowo. Grupa Talanx nieustannie pracuje nad zmniejszeniem emisji we własnej działalności i w swoim łańcuchu wartości. [E1-1 14, 16, 17, AR 1, AR 4]

Chociaż publikacja planu transformacji przewidywana jest w najbliższych latach, poszczególne działania i cele zostały już wymienione w odpowiednich rozdziałach. [E1-1 14, 17]

Zarządzanie aktywami

Grupa Talanx wyznaczyła sobie cel zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych w swoich inwestycjach, co przyczyni się do złagodzenia zmian klimatu, a w szczególności do zwalczania ustalonego istotnego negatywnego wpływu wynikającego z faktu, że inwestycje w branży intensywnie emitujące gazy cieplarniane mogą potencjalnie sprzyjać zmianom klimatycznym. Intensywność emisji gazów cieplarnianych globalnego płynnego portfela inwestycyjnego obligacji korporacyjnych (w tym obligacji hipotecznych) i akcji była sukcesywnie zmniejszana zgodnie ze strategią klimatyczną opracowaną w 2021 r. Grupa Talanx pierwotnie postawiła sobie za cel zmniejszenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opartej na przychodach tego płynnego portfela o 30% do 2025 r. w porównaniu z rokiem bazowym 2019. Odpowiada to rocznej redukcji o około 7% i stanowi ważną część długoterminowej ścieżki Grupy w kierunku osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 roku. Wskaźnik intensywności spadł już poniżej docelowego poziomu 30% redukcji na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2023 r. Na koniec 2024 r. redukcja w porównaniu z rokiem bazowym 2019 z zastosowaniem podanej definicji wyniosła 51%. Postępy poczynione w zakresie dekarbonizacji w okresie od 2019 r. wynikają z następujących czynników:

- Ukierunkowane zbycie inwestycji w emitentów o szczególnie wysokiej intensywności emisji gazów cieplarnianych i niskich ambicjach w zakresie transformacji
- Systematyczne wykluczanie nowych inwestycji w modele biznesowe o wysokiej intensywności emisji gazów cieplarnianych (np. węgiel energetyczny i piaski roponośne) oraz zmniejszenie ekspozycji na sektor paliw kopalnych.
- Ponadprzeciętny wzrost inwestycji w modele biznesowe z niższymi emisjami
- Rzeczywiste redukcje intensywności emisji gazów cieplarnianych dla poszczególnych emitentów
- Rzeczywisty wzrost przychodów emitentów, który skutkuje niższą intensywnością przy tych samych emisjach
- Spadek aktywności gospodarczej w niektórych obszarach biznesowych

Obecnie nie jest możliwe ilościowe określenie wkładu wynikającego z tych kwestii w postępy w zakresie dekarbonizacji. [E1-4 34 f, AR 30 a] Jednakże warunki makroekonomiczne i związany z nimi trend emisji u emitentów, zmieniające się udziały portfela Grupy w portfelach segmentów oraz zmiany w ogólnym portfelu oznaczają, że intensywność emisji gazów cieplarnianych podlega stałym wahaniom.

Intensywność emisji gazów cieplarnianych w oparciu o przychody jednostki, w której dokonano inwestycji, jest obliczana przy użyciu emisji z zakresu 1 i 2, mierzonych w tonach CO₂e, znormalizowanych przez przychody za rok obrotowy w milionach euro. Intensywność portfela jest określana przy użyciu ważonej wartości rynkowej agregacji intensywności składników portfela. Pozwala to na obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych dla każdego z pionów Grupy Talanx. Aby zapewnić niezmienną celów dla pionów, intensywność portfela jest mierzona przez cały czas przy użyciu wag wartości rynkowej dla pionów na dzień rozpoczęcia (31 grudnia 2019 r.). Zapobiega to wpływowi zmian wartości rynkowych portfeli pionów na sposób zarządzania ich intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Dotychczasowy cel nie jest zgodny ze standardami PCAF i nie może być sklasyfikowany jako cel naukowy. [E1-4 31, 33, AR 25 d, MDR-T 80 c]

W roku sprawozdawczym Grupa Talanx postanowiła wprowadzić zwiększone ambicje w zakresie tej ścieżki dekarbonizacji, aby kontynuować drogę do zerowej emisji netto w inwestycjach do 2050 roku. Istniejący cel zostanie skorygowany poprzez zwiększenie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych w oparciu o EVIC¹ do 55% do 2030 r. w porównaniu z reprezentatywnym rokiem bazowym 2019.² Przy określaniu wartości docelowej brane są pod uwagę zarówno wyżej wymienione czynniki zmienności, jak i warunki gospodarcze i polityczne, które mogą znacząco wpłynąć na intensywność poza strefą wpływu Grupy Talanx. Ponadto pewną rolę odgrywa ponadprzeciętny wzrost rozwój na rynkach wschodzących. Oprócz wartości docelowej, portfel docelowy – który wcześniej obejmował obligacje korporacyjne (w tym obligacje hipoteczne) i akcje – zostanie poszerzony o emitentów z sektora quasi publicznego. W rezultacie cel obejmuje około 4,9% emisji Grupy Talanx w zakresie 3.15. Jeśli weźmiemy pod uwagę tylko emisje z zakresu 1 i 2 z finansowania korporacji, które leżą u podstaw celu, pokrycie wynosi 74,0%. Grupa Talanx uważa, że jest to rozszerzenie istniejącego celu. Wykorzystanie intensywności emisji gazów cieplarnianych opartej na EVIC i rozszerzenie jej o dodatkowych emitentów poprawia jakość dostarczanych informacji i nie zmienia w istotny sposób dotychczas stosowanej metodologii. Z tego powodu nadal odnosi się do roku bazowego 2019. Ponadto, jak wyjaśniono wcześniej, istniejącego celu nie można uznać za trwale osiągnięty ze względu na dynamiczny charakter wskaźnika intensywności. Nie jest to cel oparty na nauce. Metodologia obliczania emisji istotnych z punktu widzenia celu strategii klimatycznej jest zdefiniowana w taki sam sposób, jak metodologia obliczania całkowitych emisji finansowanych w ramach zakresu 3.15, która została opisana w sekcji 2.2.9 „Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie”.

Jedyna różnica polega na tym, że w przeciwieństwie do obliczeń emisji opartych na PCAF dla instrumentów dłużnych opisanych w tej sekcji, stosowana jest wartość rynkowa, a nie kwota nominalna. Postępy poczynione w kierunku osiągnięcia celu są stale śledzone i publikowane corocznie w raportach o zrównoważonym rozwoju. Do tej pory Grupa Talanx nie wskazała ani nie określiła ilościowo żadnych konkretnych czynników lub działań określonych w CSRD, aby osiągnąć swój cel inwestycyjny. Nie istnieje bezpośredni związek z polityką inwestycyjną. Nie istnieją żadne sektorowe lub międzysektorowe ścieżki dekarbonizacji. Cel ten nie gwarantuje zgodności z celem 1,5°C i nie jest oparty na scenariuszach klimatycznych. Nie ma żadnych konkretnych planów wprowadzenia nowych technologii, aby osiągnąć ten cel. Cel został rozwiązany przez RIC. Wszyscy odpowiedni interesariusze wewnętrzni, tacy jak dyrektorzy inwestycyjni pionów Grupy i dyrektor finansowy, byli zaangażowani w ustalanie celu. [E1-4 30, 33, 34, AR 24, AR 25 a, AR 26, AR 30 b, c, MDR-T 79, 80 a, b, d, e, f, g, h, j]

Wyrażone w odniesieniu do całkowitych inwestycji w globalny płynny portfel inwestycyjny obligacji korporacyjnych, w tym obligacji hipotecznych, emitentów quasi publicznych i akcji na koniec 2024 r. (54,8 mld euro), docelowa redukcja intensywności doprowadziłaby do bezwzględnej redukcji emisji o 3,0 mln tCO₂e, z 5,5 mln tCO₂e do 2,5 mln tCO₂e. Ponieważ jednak cel opiera się na intensywności, ta wyprowadzona bezwzględna wartość docelowa jest zapisem na dzień sprawozdawczy i zmienia się wraz ze zmianami w bazowym wolumenie inwestycji. W związku z tym osiągnięcie celu nie zależy od osiągnięcia bezwzględnego poziomu emisji. [E1-4 34 c, AR 23, MDR-T 80 c, d]

W okresie do połowy grudnia 2024 r. osiągnięto redukcję emisji o 60,7% do 38,1 tCO₂e/milion euro w porównaniu z rokiem bazowym 2019, w którym intensywność bazowa wynosiła 96,9 tCO₂e/milion euro. Odpowiada to bezwzględemu zmniejszeniu finansowanych emisji o około 3,4 mln tCO₂e, co było również spowodowane zmianami wartości rynkowej.

Poniższe dotyczy Grupy Hannover Re:

Oprócz dekarbonizacji portfela inwestycyjnego, dialog z emitentami na temat kwestii ESG i klimatu – który również stanowi część strategii środowiskowej – jest postrzegany jako ważny sposób promowania przejścia do świata o niższej emisji dwutlenku węgla i umożliwienia osiągnięcia globalnych celów klimatycznych. [MDR-T 80 a] Zgodnie z tym przyjęto strategiczny cel zaangażowania ilościowego na bieżący cykl strategiczny 2024-2026, który ma na celu wzmocnienie dialogu z emitentami, a tym samym pozytywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu. [E1-4 33] Określony cel przewiduje regularny dialog na temat kwestii ESG i klimatu z co najmniej 20 emitentami w portfelu inwestycyjnym Grupy Hannover Re od 2024 r. do końca 2026 r. Wartość bazowa, od której mierzony jest postęp, wynosi „technicznie” zero, zgodnie z liczbą takich rozmów przeprowadzonych w 2023 roku. [MDR-T 80 b, c, d, e]

¹ EVIC: wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem gotówki.

² W miarę rozwoju rynku, poprawia się porównywalność i dostępność większej ilości danych, poprzednio stosowana intensywność emisji gazów cieplarnianych oparta na przychodach zostanie zastąpiona intensywnością opartą na przedsiębiorstwach (emisje oparte na EVIC), począwszy od roku finansowego 2025. Intensywność emisji gazów cieplarnianych firmy oparta na EVIC jest obliczana przy użyciu emisji z zakresu 1 i 2, mierzonych w tonach ekwiwalentu CO₂, znormalizowanych przez EVIC firmy w mln euro. Grupa Talanx wykorzystuje w tym celu wskaźniki intensywności zapewniane przez zewnętrznych dostawców danych. Później opublikowane dane zostały również uwzględnione dla roku bazowego, aby zapewnić, że podstawa została uwzględniona tak dobrze, jak to możliwe (MDR-T 80b).

Kolejnym celem określonym w strategii środowiskowej Grupy Hannover Re jest zwiększenie zrównoważonych inwestycji. [MDR-T 80 a] Coraz większe dodawanie zrównoważonych inwestycji do portfela inwestycyjnego wyraźnie odnosi się do inwestycji, które wspierają transformację w kierunku neutralnej dla klimatu gospodarki, oszczędnie zużywającej zasoby. Obejmuje to w szczególności następujące kwestie: [MDR-T 80 c]

- Zrównoważone inwestycje infrastrukturalne, np. w energię odnawialną i czysty transport, które przyspieszają odejście od paliw kopalnych poprzez zapewnienie niskoemisyjnych alternatyw
- Inwestycje wpływu, które promują szczególnie zrównoważone innowacje, takie jak w obszarach gospodarki o obiegu zamkniętym, magazynowania energii lub oszczędności energii
- Zrównoważone inwestycje w leśnictwie i rolnictwie

Celem jest zwiększenie tych inwestycji zgodnie ze strategią środowiskową o co najmniej 45% w okresie od 2024 r. do końca 2026 r. w porównaniu z wartością bazową z końca 2023 r., a tym samym wywarcie pozytywnego wpływu zarówno na łagodzenie zmian klimatu, jak i przejście na energię odnawialną. Ponadto negatywny wpływ na klimat zostanie znacznie ograniczony. [MDR-T 80 a, b, d, e, E1-4 33]

Dwa ostatnie cele inwestycyjne opierają się na strategicznych założeniach Grupy Hannover Re, a nie na konkretnych dowodach naukowych. [MDR-T 80 f, g] Przy ustalaniu celów nie konsultowano się z zewnętrznymi interesariuszami. [MDR-T 80 h] Zgodność z celami jest stale monitorowana, a Zarząd jest informowany o poczynionych postępach co najmniej raz w roku. Postępy w realizacji celów są zgodne z pierwotnymi założeniami. [MDR-T 80 j] Nie udało się ustalić znaczącej zmiany w wynikach przedsiębiorstwa w kierunku osiągnięcia celu.

Ubezpieczenia

Poniższe dotyczy Grupy Hannover Re:

W ramach swojej strategii środowiskowej Grupa Hannover Re postawiła sobie za cel dekarbonizację swojego pionu fakultatywnego. [MDR-T 80 a] Obejmuje to ograniczenie działalności w zakresie reasekuracji majątkowej/NNW o wysokiej emisji dwutlenku węgla, zmniejszając negatywny wpływ na zmiany klimatu. [E1-4 33] Założonym celem jest zmniejszenie liczby umów reasekuracji fakultatywnej dla ryzyk związanych z węglem energetycznym o 20% w okresie od 2024 do 2026 r. [MDR-T 80 b, c, e] Punktem odniesienia dla pomiaru postępów jest liczba umów reasekuracji fakultatywnej dotyczących węgla energetycznego, które istniały w 2023 roku. Liczba zawartych umów nie może zostać podana bardziej szczegółowo ze względów konkurencyjnych/w związku z obowiązkiem zachowania poufności.

Dalsza transformacja i lepsze zarządzanie działalnością reasekuracyjną w odniesieniu do ESG zależy od osiągnięcia wspólnego zrozumienia wraz z globalnymi klientami oraz od zwiększonej przejrzystości w kwestiach ESG. W związku z tym Grupa Hannover Re wyznaczyła sobie kolejny cel w swojej strategii środowiskowej, polegający na intensyfikacji dialogu i zaangażowania w odniesieniu do tematów ESG z klientami reasekuracyjnymi. [MDR-T 80 a] Poprzez przyjęcie tego celu, Grupa Hannover Re zwiększa przejrzystość i uzyskuje informacje na temat działań swoich klientów w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Zmniejsza to negatywny wpływ reasekuracji sektorów wysokoemisyjnych na łagodzenie zmian klimatu oraz występowanie ryzyka odpowiedzialności w przypadku niezrównoważonych praktyk biznesowych. [E1-4 33] Założonym celem jest przeprowadzenie dialogu na tematy związane z ESG ze 100 największymi klientami reasekuracji majątkowej/NNW w okresie od 2024 do 2026 r. [MDR-T 80 b, c, e] Wartość bazowa, od której mierzony jest postęp, wynosi zero, zgodnie z liczbą takich rozmów przeprowadzonych w 2023 roku [MDR-T 80 d]

Aby wzmocnić odporność społeczną, Grupa Hannover Re wyznaczyła sobie dodatkowy cel w strategii środowiskowej polegający na rozszerzeniu zrównoważonych rozwiązań ubezpieczeniowych w celu łagodzenia skutków katastrof klimatycznych i klęsk żywiołowych na rynkach wschodzących i w krajach rozwijających się. [MDR-T 80 a] Grupa Hannover Re pomaga zmniejszyć tę lukę w ochronie ubezpieczeniowej spowodowaną brakiem ubezpieczenia od ryzyka klimatycznego poprzez zintensyfikowanie współpracy ze swoimi partnerami, a tym samym zmniejszenie negatywnego wpływu w związku z łagodzeniem zmian klimatu i dostosowaniem się do zmian klimatu. [E1-4 33] Celem wyznaczonym na okres między 2024 a 2026 r. jest udzielenie gwarancji na pięć dodatkowych programów reasekuracji majątkowej/na ubezpieczenia NNW mających na celu zapewnienie ochrony ubezpieczeniowej od ryzyk katastroficznych na rynkach wschodzących i w krajach rozwijających się. [MDR-T 80 b, c, e] Wartością bazową, od której mierzony jest postęp, jest istniejąca liczba takich programów w 2023 roku, która ma zostać zwiększona o pięć. [MDR-T 80 d]

Przedstawione trzy cele reasekuracyjne opierają się na strategicznych założeniach Grupy Hannover Re, a nie na konkretnych dowodach naukowych. [MDR-T 80 f, g] Przy ustalaniu celów nie konsultowano się z interesariuszami. [MDR-T 80 h] Zgodność z celami jest stale sprawdzana; Zarząd jest informowany o poczynionych postępach dwa razy w roku. Postępy w realizacji celów są zgodne z pierwotnymi założeniami. Nie udało się ustalić żadnej znaczącej zmiany w wynikach przedsiębiorstwa na drodze do osiągnięcia celów. [MDR-T 80 j]

Operacje własne:

Grupa Talanx włączyła łagodzenie zmian klimatu do swojej strategii zrównoważonego rozwoju i zamierza osiągnąć zerową emisję netto w całej swojej działalności do 2050 r.; obejmuje to nie tylko własną działalność operacyjną, ale także działalność ubezpieczeniową i inwestycyjną. W 2020 r. Grupa Talanx przyjęła krótkoterminowy cel na drodze do celu net zero w 2050 r., polegający na zmniejszeniu operacyjnych emisji gazów cieplarnianych w Niemczech (zakres 1 i zakres 2 (na podstawie rynku) zgodnie z protokołem GHG) o 25% w porównaniu z rokiem bazowym 2019 do 2025 r.¹ W roku bazowym 35% (2024:52%) uwzględnionych emisji pochodziło z zakresu 1, a 65% (2024: 48%) pochodziło z zakresu 2. Wyrażony w kategoriach pierwotnego zakresu raportowania, cel został osiągnięty już w 2023 roku, przy 38% redukcji w porównaniu z rokiem bazowym. Ten poziom redukcji utrzymał się na niemal niezmiennym poziomie w roku sprawozdawczym, a jego wartość wynosi obecnie 37% w porównaniu z rokiem bazowym 2019. Osiągnięcie celu przed terminem podkreśla ciągle wysiłki podejmowane w celu zmniejszenia wpływu na środowisko. Opisana powyżej strategiczna orientacja na cel redukcyjny dla całej Grupy nie jest oparta na podstawach naukowych, a zatem niekoniecznie jest zgodna z celem 1,5°C.

¹ Co do zasady, cele w zakresie działalności własnej nie obejmują skonsolidowanych nieruchomości i inwestycji infrastrukturalnych, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

Grupa Talanx jest obecnie zaangażowana w opracowanie takiego celu. Przy ustalaniu celu początkowo nie uwzględniono żadnych scenariuszy klimatycznych ani podobnych wskaźników. Uwzględniono zmiany wpływające na emisje gazów cieplarnianych i odpowiadające im redukcje poprzez zmniejszenie zużycia paliw kopalnych, takich jak gaz. Potencjalne czynniki sprzyjające dekarbonizacji, takie jak bardziej efektywne wykorzystanie energii, były rozważane jedynie z perspektywy jakościowej podczas ustalania celów; wykorzystywana energia elektryczna była już pozyskiwana wyłącznie z energii odnawialnej w roku bazowym. Rok 2019, poprzedzający pandemię COVID-19, został przyjęty jako rok bazowy w celu poprawy porównywalności. Łączna emisja z zakresu 1 i zakresu 2 (na podstawie danych rynkowych) dla niemieckich lokalizacji wyniosła 9 765 tCO₂e w 2019 roku. W ramach realizacji celu, czynniki sprzyjające dekarbonizacji w postaci efektywnego wykorzystania energii zostały określone w szczególności dla zakresu 2. Jest to odzwierciedlone w fakcie, że emisje zakresu 2 (według danych rynkowych) w roku sprawozdawczym były o 3 391 tCO₂e niższe niż w roku bazowym – redukcja o 53%. Dział Strategii i Zrównoważonego Rozwój Grupy zostały zaangażowane w monitorowanie, ponieważ dane dotyczące emisji z jednostek biznesowych w całej Grupie są konieczne do pomiaru i monitorowania realizacji celów. Przy ustalaniu celów uwzględniono wszystkich odpowiednich interesariuszy wewnętrznych, takich jak Zarząd Grupy, Rada Nadzorcza i wszystkie zaangażowane centralne funkcje Grupy (takie jak zarządzanie obiektami i zaopatrzenie strategiczne). Opisany cel stanowi kamień milowy na drodze do osiągnięcia globalnej neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych we własnej działalności (w tym kompensacji pozostałych emisji z zakresu 1 i 2 oraz emisji z zakresu 3.1 do 3.14) do 2030 r. [MDR-T 79, 80, E1-4 30, 32, 33, 34, AR 24, AR 25 a, b, d, AR 26, AR 30 a, c]

Ubezpieczenia podstawowe Grupy Talanx od 2019 r. kompensują emisje z zakresu 1 i 2 oraz emisje z zakresu 3.1 do 3.14, które ujawnia w odniesieniu do własnej działalności w Niemczech.¹ Grupa dąży do osiągnięcia neutralności GHG (w tym kompensacji pozostałych emisji) w przypadku emisji z własnej działalności (zakres 1 i zakres 2 (na podstawie rynku) oraz zakres 3.1. do zakres 3.14. zgodnie z protokołem GHG) we wszystkich swoich lokalizacjach na całym świecie najpóźniej do 2030 r. Rokiem bazowym pozostaje rok 2019, ze względu na bezpośredni związek z istniejącym celem redukcji emisji. Emisje z zakresu 1 (13%) i emisje z zakresu 2 (10%) stanowią obecnie jedynie niewielką część całkowitych emisji z własnej działalności (bez uwzględnienia emisji ze skonsolidowanych nieruchomości) w Grupie Talanx; największy udział (76%) mają emisje z zakresu 3.1. do zakresu 3.14. Wartości procentowe są zaokrąglane do jednego miejsca po przecinku. Mogą wystąpić różnice wynikające z zaokrągleń. Przejście na niskoemisyjną, przyjazną dla klimatu gospodarkę musi być kompleksowo zaplanowane i musi obejmować wyznaczenie krótko-, średnio- i długoterminowych celów, w tym szczegółowe określenie wszystkich działań dostosowawczych i łagodzących zmiany klimatu. Opisana powyżej strategiczna orientacja na cel redukcji dla całej Grupy nie jest oparta na podstawach naukowych, a zatem niekoniecznie jest zgodna z 1,5°C. Grupa Talanx jest obecnie zaangażowana w opracowanie takiego celu. Przy ustalaniu celu początkowo nie uwzględniono żadnych scenariuszy klimatycznych ani podobnych wskaźników. Grupa Talanx wdrożyła już wszystkie istotne technologie niezbędne do osiągnięcia celu neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych (w tym kompensacji pozostałych emisji z zakresu 1, 2 i 3.1 do 3.14) we własnej działalności do 2030 r. oraz do osiągnięcia celu pośredniego na 2025 r., a także dąży do zwiększenia zastosowania tych technologii.

Grupa jest otwarta na wykorzystanie dodatkowych technologii do osiągnięcia swoich celów. Obecnie nie ma jednak planów wdrożenia dodatkowych technologii. Zgodnie z Protokołem GHG wszystkie istotne i niezbędne gazy cieplarniane są uwzględniane w obliczeniach Grupy Talanx, ustalaniu celów, politykach i działaniach przy użyciu ekwiwalentów GHG. [MDR-T 80, E1-4 30, 32, 33, 34, AR 24, AR 25 a, b, d, AR 26, AR 30 a, b, c]

Poniższe dotyczy Grupy Hannover Re:

Celem Hannover Re Group w zakresie wyznaczania celów w ramach strategii środowiskowej jest dalsza dekarbonizacja jej pionu fakultatywnego. [E1-4 33, MDR-T 80 a]

W tym celu Grupa wyznaczyła cel na rok sprawozdawczy 2024, jakim jest pozyskiwanie 100% energii elektrycznej dla globalnej Grupy Hannover Re (w kWh) z odnawialnych źródeł energii. Wspieranie przejścia na energię odnawialną poprzez zakup energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i zmniejszenie zużycia energii cieplnej i elektrycznej w budynkach firmy wzmacnia pozytywny wpływ w związku z łagodzeniem zmian klimatu i dostosowaniem się do zmian klimatu. [E1-4 33, MDR-T 80 b, c, e] Zużycie energii elektrycznej pochodzącej z energii odnawialnej przez Grupę w roku referencyjnym 2023 wyniosło 67%. [MDR-T 80 d] Cel został osiągnięty w roku sprawozdawczym. Zakup energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych będzie kontynuowany w nadchodzących latach. [MDR-T 80 j]

Ponadto strategia środowiskowa wyznaczyła cel w odniesieniu do leasingu pojazdów służbowych, aby w pełni zelektryfikować flotę w lokalizacji w Hanowerze do 2030 roku. [MDR-T 80 a, b, c, e] Przetworzenie floty pojazdów służbowych na opcje e-mobilności wspiera pozytywny wpływ na łagodzenie zmian klimatu, akceptację e-mobilności i przejście na energię odnawialną. [E1-4 33] Udział samochodów służbowych z napędem elektrycznym w roku referencyjnym 2023 wyniósł 9%. [MDR-T 80 d] Dotychczasowe postępy w realizacji celów są zgodne z pierwotnym planem. [MDR-T 80 j]

Dwa cele dotyczące operacji własnych opierają się na strategicznych założeniach Grupy Hannover Re, a nie na konkretnych dowodach naukowych. [MDR-T 80 f, g] Przy ustalaniu celów nie konsultowano się z interesariuszami. [MDR-T 80 h] Zgodność z celami jest stale sprawdzana; Zarząd jest informowany o poczynionych postępach dwa razy w roku. [MDR-T 80 j] Nie udało się ustalić znaczącej zmiany w wynikach przedsiębiorstwa w kierunku osiągnięcia celów.

¹ Nie dotyczy skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę o charakterze wyłącznie inwestycyjnym.

2.2.9 Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie

Grupa Talanx przestrzega normy ISO 14064, międzynarodowego standardu dotyczącego emisji gazów cieplarnianych. Na tej podstawie w roku obrotowym 2024 Grupa rozszerzyła swoje wewnętrzne ramy w celu zapewnienia jednolitego gromadzenia danych i sprawozdawczości oraz kwantyfikacji emisji gazów cieplarnianych w całej Grupie. Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2 oraz emisje zakresu 3, które są uznawane za istotne, są mierzone i raportowane zgodnie z progami raportowania określonymi w zasadach kontroli operacyjnej Protokołu GHG.

Emisje gazów cieplarnianych muszą być mierzone i raportowane, aby można było wdrożyć strategię zrównoważonego rozwoju. Chociaż znormalizowane metodologie i wskaźniki emisji zwiększają spójność, porównywalność i przejrzystość danych dotyczących emisji, nie mogą one zagwarantować pełnego obiektywizmu. Zakres emisji oblicza się zarówno na podstawie danych dotyczących działalności, jak i wskaźników emisji. Wykorzystywane są zarówno dane pierwotne (konkretne dane, zwłaszcza dane przekazane przez dostawców i partnerów), jak i dane wtórne (średnie dla poszczególnych sektorów, obliczenia oparte na kosztach i inne ogólne źródła danych). Emisje związane z własną działalnością są obliczane przy użyciu wskaźników emisji dostarczanych przez Międzynarodową Agencję Energetyczną w przypadku emisji związanych z energią elektryczną. Współczynnik dostarczony przez Ecoinvent jest stosowany do emisji związanych z chłodzeniem sieciowym. Dane z brytyjskiego Departamentu Środowiska, Żywności i Spraw Wiejskich (Defra) są wykorzystywane w stosunku do wszystkich innych źródeł emisji. Ci uznani dostawcy dostarczają aktualne, znormalizowane dane, które pozwalają na odpowiednie raportowanie.

Kategorie używane do raportowania emisji są zdefiniowane w następujący sposób:

- Zakres 1: Bezpośrednie emisje ze źródeł będących własnością lub kontrolowanych przez organizację (ciepłe lub gazowe paliwa kopalne, posiadane i leasingowane pojazdy oraz czynniki chłodnicze emitowane przez systemy chłodzenia)
- Zakres 2: Pośrednie emisje z zakupionej lub nabytej energii (energia elektryczna, ogrzewanie miejskie i chłodzenie miejskie)
- Zakres 3: Emisje pośrednie związane z działalnością gospodarczą i łańcuchami dostaw (np. podróże służbowe oraz zakupione towary i usługi, ale także emisje finansowane)

Zasady, wymogi i wytyczne określone w protokole GHG są wykorzystywane do ujawniania ilościowych emisji z zakresu 1. Dane bazowe pochodzą z lokalnych jednostek biznesowych i obejmują zużycie paliwa ze źródeł kopalnych i odnawialnych oraz zużycie energii wytworzonej we własnym zakresie. Zapewnia to rozsądną podstawę do raportowania i strategicznego planowania zużycia energii. [E1-6 AR 39 b]

Grupa Talanx stosuje zarówno podejście oparte na lokalizacji, jak i podejście rynkowe do kwantyfikacji emisji zakresu 2. Połączenie tych dwóch podejść daje Grupie Talanx kompleksowy obraz emisji w zakresie 2. Podejście oparte na lokalizacji opiera się na danych dotyczących średniego wskaźnika emisji przy wytwarzaniu energii w lokalizacjach w całej Grupie, mierzonych na poziomie kraju. Opiera się to na informacjach dotyczących kraju, w którym znajduje się dana jednostka oraz całkowitego zużycia zakupionej energii.

Natomiast podejście rynkowe kwantyfikuje emisje w zakresie 2 na podstawie emisji gazów cieplarnianych u konkretnych producentów energii, od których jednostki Grupy pozyskują energię. Oprócz zużycia energii elektrycznej, zużycie energii na ogrzewanie i chłodzenie jest istotne dla emisji w zakresie 2. [E1-6 AR 39 b, AR 45 d]

W zakresie, w jakim Grupa Talanx lub poszczególne jednostki wykorzystują energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii, wnoszone są odpowiednie uprawnienia do emisji. Gwarantuje to, że energia elektryczna faktycznie pochodzi z tych źródeł energii, a zatem jest neutralna pod względem emisji. W ramach zakresu 2 łącznie 85% wykorzystywanej energii ze źródeł odnawialnych pochodzi z umów na instrumenty powiązane, podczas gdy 15% pochodzi z dodatkowego nabycia instrumentów niepowiązanych. [E1-6 AR 45 d]

Odsetek całkowitych emisji zakresu 2 z wykorzystania energii w całej Grupie, który można przypisać biomase, jest niezwykle mały i szacuje się, że wynosi <1%. W związku z tym nie jest obecnie możliwe ujawnienie biogenicznych emisji CO₂ ze spalania lub biodegradacji biomasy oddzielnie od emisji z zakresu 2. Kolejnym wyzwaniem jest fakt, że stosowane wskaźniki emisji nie ujawniają obecnie udziału biomasy lub biogenicznego CO₂ oddzielnie. [E1-6 AR 45 e]

Poniższe podkategorie Protokołu GHG zostały wskazane jako istotne dla emisji zakresu 3 z działań w łańcuchu wartości jednostki na wyższym i niższym szczeblu. W przypadku, gdy podkategorie są uznawane za nieistotne, odbywa się to na podstawie merytorycznego uzasadnienia popartego dowodami w postaci wymiernych obliczeń.

Istotne kategorie zakresu 3 to: [E1-6 AR 46 d, i]

- Zakres 3.1. Zakupione towary i usługi
- Zakres 3.2. Dobra inwestycyjne
- Zakres 3.3. Pośrednia działalność związana z paliwami i energią
- Zakres 3.6. Podróże służbowe
- Zakres 3.7. Dojazdy pracowników do pracy i praca zdalna
- Zakres 3.15. Inwestycje

Grupa podjęła szereg działań mających na celu dalszą poprawę sprawozdawczości w celu przedstawiania informacji i działań z zakresu 3. Usprawnienie raportowania w zakresie 3 to proces, który prawdopodobnie potrwa kilka lat i w odniesieniu do którego Grupa Talanx konsekwentnie dąży do ujawniania istotnych i odpowiednio precyzyjnych danych oraz do stosowania odpowiednich metodologii i standardów. Grupa Talanx zobowiązuje się do przeglądu danych o emisjach gazów cieplarnianych, które publikuje i do podjęcia działań naprawczych w razie potrzeby. Gwarantuje to, że raportowane emisje odzwierciedlają emisje generowane przez działalność biznesową Grupy w sposób prawidłowy i kompletny. Podczas pozyskiwania danych bazowych Grupa Talanx przestrzega priorytetów zalecanych przez Protokół GHG przy wyborze źródeł danych. [E1-6 AR 39 b]

Grupa Talanx uwzględnia korzystanie z centrów danych i przetwarzania w chmurze jako usługę istotną w kategorii 3.1. „Zakupione towary i usługi”. W przypadku preferencji dane bazowe pochodzą bezpośrednio od danego usługodawcy w postaci uprzednio ujawnionych emisji gazów cieplarnianych lub zużycia energii w związku z usługą. Jeśli takich danych nie można dostarczyć, koszty usług są wykorzystywane jako podstawa do obliczeń i są mnożone przez wskaźniki emisji oparte na kosztach. Wskaźniki emisji dla poszczególnych krajów wykorzystywane w obliczeniach emisji gazów cieplarnianych związanych z energią pochodzą z Międzynarodowej Agencji Energetycznej, a wskaźniki emisji oparte na kosztach z analizatora zakresu 3. Analizator zakresu 3 to narzędzie, które służy do obliczania emisji w łańcuchu wartości wyższego szczebla. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Kategoria zakresu 3.2 „Dobra inwestycyjne” służy do rozpoznawania notebooków, monitorów, serwerów i mebli biurowych zakupionych w roku sprawozdawczym w całym ich cyklu życia jako dóbr materialnych z łańcucha wartości wyższego szczebla Grupy Talanx. Obliczanie emisji związanych z notebookami i monitorami odbywa się na poziomie produktu na podstawie, w miarę możliwości, specyficznych dla danego modelu śladów emisji gazów cieplarnianych przez cały okres użytkowania, które są publikowane na przykład przez producentów. W przeciwieństwie do tego, serwery i meble biurowe – podkategorie, które obejmują szeroką gamę różnych przedmiotów – są szacowane przy użyciu współczynników emisji opartych na kosztach dostarczonych przez analizatora zakresu 3. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Kategoria zakresu 3.3. „Pośrednie działania związane z paliwami i energią” obejmują przede wszystkim emisje z cyklu życia paliw i energii pozyskanych w roku sprawozdawczym, które nie wynikają z procesu spalania w celu wytworzenia energii. Po drugie, raportuje się również emisje związane z wytwarzaniem energii, która została utracona podczas przesyłu wykorzystanej energii. Dane dotyczące zużycia paliwa i energii uzyskane dla zakresu 1 i 2 służą jako dane bazowe do obliczeń i są mnożone przez aktualne wskaźniki emisji z Międzynarodowej Agencji Energetycznej lub Defra. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Kategoria zakresu 3.6. „Podróże służbowe” to emisje związane z przejazdami pracowników w celach służbowych. Emisje związane z dojazdami pracowników do pracy i podróżami pojazdami należącymi do Grupy nie są uwzględnione w tej kategorii, ale są raportowane w innych zakresach lub kategoriach zakresu 3. Istotne rodzaje mobilności Grupy Talanx obejmują podróże pociągiem, podróże samochodem z wyjątkiem podróży taksówką, loty prywatne i loty rozkładowe, które są podzielone na podkategorie „krótko-, średnio- i długodystansowe”. Preferencyjnie, jako dane bazowe wykorzystywane są dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych specyficzne dla dostawcy lub odległości pokonywane według rodzaju mobilności, ponieważ dane dotyczące paliwa i energii są zazwyczaj niedostępne. Jeśli odległości nie są znane, przeprowadza się oszacowanie emisji na podstawie kosztów. Emisje są obliczane przy użyciu współczynników emisji opartych na odległości według Defra lub współczynników emisji opartych na kosztach z analizatora zakresu 3. W przypadku preferencji, loty prywatne są uwzględniane na podstawie danych dostawców dotyczących emisji.

Tam, gdzie nie są one znane, typ samolotu i przebyta trasa są wykorzystywane do obliczenia emisji dla konkretnego samolotu za pomocą narzędzia Small Emitters dostarczonego przez Eurocontrol, Europejską Organizację ds. Bezpieczeństwa Żeglugi Powietrznej. Emisji związanych z podróżami pociągami Deutsche Bahn uniknięto dzięki pozyskiwaniu przez tego dostawcę energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii lub zostały one przez niego zrównoważone. Grupa Talanx nie zna ilości skompensowanych emisji. Niemniej jednak, emisje oparte na trasie łącznie 377 tCO₂e zostały obliczone dla wszystkich podróży wykonywanych w pociągach Deutsche Bahn i uwzględnione w śladzie GHG Grupy. Gwarantuje to, że emisje Deutsche Bahn są uwzględnione w śladzie GHG Grupy Talanx, niezależnie od tego, czy są one kompensowane przez Deutsche Bahn. W związku z tym Grupa nie kompensuje dodatkowo emisji związanych z podróżami pociągami. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Emisje w kategorii zakresu 3.7. „Dojazdy pracowników do pracy i praca zdalna” są wstępnie szacowane poprzez ocenę zachowań związanych z dojazdami do pracy, w tym środków transportu oraz trasy do i z pracy, a także czasu trwania pracy zdalnej. Dla preferencji, w ramach Grupy przeprowadzane są specjalne ankiety regionalne, ponieważ nie jest możliwe zebranie danych od wszystkich pracowników. W niektórych przypadkach bezpośrednio rejestrowany jest tylko czas trwania pracy zdalnej. Natomiast do oszacowania zachowań związanych z dojazdami do pracy w Grupie Hannover Re wykorzystywane są badania zewnętrzne. Uzyskane dane szacunkowe są następnie ekstrapolowane na wszystkich regionalnych pracowników. Zapotrzebowanie na energię do pracy zdalnej oszacowano na podstawie średnich danych dotyczących efektywności dostarczonych przez Verein für Umwelt- management und Nachhaltigkeit in Finanzinstituten e. V. (Stowarzyszenie na rzecz Zarządzania Środowiskiem i Zrównoważonego Rozwoju w Instytucjach Finansowych). Następnie do obliczenia emisji wykorzystuje się aktualne wskaźniki emisji dostarczone przez Defra i Międzynarodową Agencję Energetyczną. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

W odniesieniu do własnego portfela inwestycyjnego Grupa Talanx określa finansowane emisje gazów cieplarnianych w kategorii zakres 3.15 zgodnie z wytycznymi wydanymi przez Partnerstwo na rzecz Finansowej Rachunkowości Węglowej (PCAF). Ponadto w niektórych przypadkach metodologia została rozszerzona na klasy inwestycji, które nie są obecnie uwzględnione w obecnych standardach PCAF. Obejmują one obligacje niepaństwowe, obligacje hipoteczne i inwestycje pośrednie. Chociaż Grupa stara się obliczyć finansowane emisje dla jak największej części portfela, potencjalny stopień pokrycia jest ograniczony przez niepełny rozwój podstawowych metodologii i ograniczoną dostępność wiarygodnych danych. W związku z tym finansowane emisje nie są obecnie obliczane między innymi dla papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (MBS), środków pieniężnych i instrumentów pochodnych. Podobnie, nie obliczono finansowanych emisji dla ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, ponieważ nie jest dostępna metodologia obliczeń w tym zakresie. Zasięg i jakość danych będą stale i systematycznie poprawiane, gdy tylko pojawią się odpowiednie metody.

Finansowane emisje są obliczane poprzez ważenie inwestycji według intensywności emisji gazów cieplarnianych przez emitenta lub inwestycji zgodnie z podstawowymi kategoriami inwestycji w czterech kluczowych obszarach:

- Finansowanie korporacji – dług: Obejmuje to wszystkie inwestycje dłużne w płynne i niepłynne obligacje korporacyjne oraz podmioty quasi publiczne
- Finansowanie korporacji – kapitał: Obejmuje to inwestycje w akcje notowane na giełdzie i private equity
- Finansowanie nieruchomości: Obszar ten obejmuje inwestycje w nieruchomości, projekty infrastrukturalne i kredyty hipoteczne
- Dług państwowy: Obejmuje to inwestycje w dłużników publicznych i ponadnarodowych emitentów z sektora publicznego oraz innych suwerennych instytucji

Finansowanie korporacji – dług: W przypadku obligacji korporacyjnych wielkość inwestycji jest obliczana na podstawie wartości nominalnej, chyba że takie podejście nie jest odpowiednie dla danego instrumentu finansowego, jak na przykład w przypadku obligacji zerokuponowych. W tym przypadku stosowana jest wartość rynkowa. Metodologia szacowania jest stosowana do określenia intensywności emisji gazów cieplarnianych w przypadku finansów korporacyjnych, dla których obecnie nie są dostępne żadne dane. Wykorzystywane są dane z poprzedniego roku lub przybliżenie oparte na sektorze i regionie, w którym zlokalizowane jest przedsiębiorstwo. Przedsiębiorstwu przypisywana jest średnia intensywność dla sektora w regionie. Jeśli populacja danych jest zbyt mała, stosuje się globalny estymator dla danego sektora. Ponadto, wszystkie estymatory są dostosowywane w celu usunięcia wartości odstających w górę i w dół.

Finansowanie korporacji – kapitał: W przypadku akcji, wielkość inwestycji jest obliczana na podstawie wartości godziwej. Wszelkie brakujące dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych EVIC przedsiębiorstwa są obliczane w przybliżeniu przy użyciu metody opisanej dla finansowania korporacji – długu.

Finansowanie nieruchomości: Grupa Talanx stosuje metodologię rachunkowości GHG opisaną szczegółowo w PCAF Część A. Ponadto w odniesieniu do tych aktywów dokonuje się rozróżnienia w zależności od tego, czy są one konsolidowane, czy nie. Skonsolidowane inwestycje są zgłaszane jako emisje zakresu 1 i 2 dla firmy Talanx i nie są uważane za emisje finansowane.

Dług państwowy: Wielkość inwestycji w obligacje państwowe oblicza się tak jak w przypadku obligacji korporacyjnych przy użyciu wartości nominalnej, chyba że podejście to nie jest odpowiednie dla danego instrumentu finansowego, jak na przykład w przypadku obligacji zerokuponowych. W tym przypadku stosowana jest wartość rynkowa. W związku z brakiem szczegółowych wytycznych PCAF dotyczących rozliczania emisji dwutlenku węgla w przypadku zależnych emitentów publicznych, z wyłączeniem podmiotów quasi publicznych, metodologia stosowana w przypadku obligacji korporacyjnych została dostosowana do tych klas aktywów.

W 2024 r. całkowity wolumen sfinansowanych emisji gazów cieplarnianych wyniósł 42,4 mln tCO₂e z wynikiem jakości PCAF na poziomie 3,2. Stopień pokrycia finansowanych emisji gazów cieplarnianych wyniósł 87,3%. Jeśli skonsolidowane aktywa rzeczowe miałyby być również raportowane jako emisje finansowane, całkowite emisje wzrosłyby o 56 570 tCO₂e. Znaczna większość całkowitych emisji wynika z emisji z zakresu 3 wytwarzanych przez jednostki, w które dokonano inwestycji.

Zastosowana metodologia prowadzi do wielu przypadków podwójnego liczenia w portfelu. Ponadto, bardziej bezpośrednie emisje zakresu 1 i 2 wynikają w dużym stopniu od inwestycji w dług państwowy. Jeśli emisje/redukcje gazów cieplarnianych związane z użytkowaniem gruntów, zmianą użytkowania gruntów i leśnictwem są uwzględnione w przypadku długu państwowego, finansowane emisje wynoszą 41,7 mln tCO₂e. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Grupa Talanx stoi na stanowisku, że emisje związane z ubezpieczeniami, jako temat specyficzny dla danego sektora, nie mogą być wymogiem sprawozdawczym niezależnym od sektora i że nie są one również wskaźnikiem protokołu GHG podlegającym raportowaniu. W związku z tym emisje związane z ubezpieczeniami nie są objęte obowiązkiem ujawniania informacji określonym w ESRS 1-6 44. Grupa Talanx musi jednak uwzględnić emisje związane z ubezpieczeniami w swojej sprawozdawczości jako ujawnienia specyficzne dla jednostki, zgodnie z wynikami oceny istotności, mimo że wpływ, jaki ma na decyzje klientów dotyczące emisji gazów cieplarnianych, jest zasadniczo bardzo ograniczony. Grupa skorzystała z opcji stopniowego wprowadzania i nie przedstawiła żadnych danych liczbowych w swoim raporcie o zrównoważonym rozwoju za 2024 r. Niemniej jednak pracuje nad metodologią obliczeń i poprawą ogólnej dostępności danych. Brak raportowania tej kwestii nie oznacza, że nadano jej niski priorytet; decyzja ta wynika raczej w dużej mierze z niewystarczających danych, które są obecnie dostępne na rynku. Ponadto, chociaż zastosowany standard obliczeniowy (podejście PCAF) zawiera sposób obliczania emisji związanych z ubezpieczeniami, nie pozwala na dokonanie rozróżnienia między różnymi polisami portfelowymi w segmencie Korporacyjnym i Specjalistycznym. Dostawcy danych rynkowych pracują nad ulepszeniem swoich danych, podczas gdy Grupa Talanx stara się jednocześnie poprawić swoje wewnętrzne dane. Na przykład bada, w jaki sposób pozyskiwać dane dotyczące przebiegu poszczególnych pojazdów i odpowiednio uwzględniać je w swoich systemach przy rozsądnym nakładzie pracy. Co więcej, w obszarze motoryzacyjnym zamierza rozdzielić działalność związaną z flotą pojazdów i działalność detaliczną na dwie odrębne linie biznesowe tam, gdzie jeszcze to nie nastąpiło. W przypadku linii biznesowych, które mieszczą się w kategorii „linii komercyjnych” standardu PCAF, Grupa Talanx pracuje nad poprawą danych dotyczących emisji i przychodów klientów. Oprócz ulepszania danych, które są dostępne wewnętrznie, Grupa Talanx przygotowuje się do systematycznego uwzględniania danych pochodzących z zewnątrz, które można wykorzystać do oszacowania emisji związanych z ubezpieczeniami. [E1-6 AR 39 b, AR 46 g, h]

Grupa Talanx uznaje, że wysiłki zmierzające do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych są procesem ciągłym. Wymagają troski, zaangażowania i gotowości do ciągłego doskonalenia, aby być na bieżąco z najlepszymi praktykami i najnowszym stanem wiedzy. Grupa Talanx podtrzymuje swoje zaangażowanie na rzecz środowiska i swoich interesariuszy poprzez pomiar i redukcję emisji oraz ciągłe doskonalenie stosowanych metodologii i procesów. W nadchodzących latach dążenie to będzie nadal stanowić centralny element strategii zrównoważonego rozwoju całej Grupy.

¹ W przypadku długu państwowego, raportowane są tylko finansowane emisje zakresu 1, z wyłączeniem użytkowania gruntów, zmian użytkowania gruntów i leśnictwa.

2.2.10 Pochłanianie gazów cieplarnianych i projekty ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane z uprawnień do emisji gazów cieplarnianych

Jednym z kluczowych celów środowiskowych, które postawiły sobie Ubezpieczenia Podstawowe Grupy Talanx, jest utrzymanie zobowiązania do neutralności pod względem emisji gazów cieplarnianych (w tym kompensacji pozostałych emisji) w Niemczech.¹ W 2024 r. zakres 1, zakres 2 i raportowany zakres 3.1.-3.14 emisji gazów cieplarnianych przez niemieckie jednostki w Ubezpieczeniach Podstawowych Grupy Talanx zostały ponownie skompensowane poprzez zakup i umorzenie praw do emisji dwutlenku węgla; dotyczyło to 19 335 tCO_{2e}.² 5,7% kompensacji zostało przeprowadzonych bezpośrednio przez dostawcę infrastruktury IT. [E1-7 56 b]

Grupa Talanx kompensuje emitowane przez siebie gazy cieplarniane za pomocą uprawnień do ograniczania i unikania emisji gazów cieplarnianych poza własnym łańcuchem wartości Grupy. [E1-7 AR 57 a]

Wszystkie zakupione uprawnienia do emisji GHG pochodzą z opartego na przyrodzie projektu ponownego zalesiania i odnawiania gruntów rolnych w Paragwaju, który jest prowadzony we współpracy z lokalnymi hodowcami bydła. Na powierzchni ponad 4 400 hektarów jest to jeden z pierwszych dużych projektów zalesiania finansowanych ze środków prywatnych w tym południowoamerykańskim kraju, który od 2022 roku posiada certyfikat zgodności z globalnym standardem Verified Carbon Standard. Uprawnienia do redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzą z pochłaniaczy biogenicznych i spełniają wymogi określone w art. 6 porozumienia paryskiego z 2015 roku. Grupa Talanx współpracuje z projektem jako dostawca zarówno finansowania kapitałowego, jak i dłużnego od 2021 roku. Po raz kolejny zakupione uprawnienia zostały wykorzystane do kompensacji w roku sprawozdawczym i zostały umorzone. Wszystkie uprawnienia do redukcji emisji gazów cieplarnianych, które nie zostały zakupione, ale dostarczone przez dostawcę IT, pochodzą z projektu technicznego zlokalizowanego poza UE, który jest prowadzony w ramach inicjatywy Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu (UNFCCC), a zatem są również zgodne z porozumieniem paryskim w sprawie zmian klimatu. Grupa Hannover Re kompensuje swoje emisje niezależnie, korzystając z różnych projektów. [E1-7 58 b, 61 c, AR 57 b, c, AR 62 b]

Projekt ponownego zalesiania i rekultywacji gruntów rolnych w Paragwaju ma niskie ryzyko środowiskowe, ponieważ promuje zrównoważone rolnictwo i zapobiega wylesianiu. Współpracuje z właścicielami gruntów, na których obszarach wylesianie jest rzadkością, a nawet jest nielegalne. W związku z tym wycieki emisji są niezwykle małe i uznaje się je za zerowe. Niemniej jednak monitorowanie ryzyka jest zapewnione przez cały okres trwania projektu. [E1-7 AR 57 d]

Kompensacja pozostanie kluczowym elementem wysiłków na rzecz zapewnienia zrównoważonego, odpowiedzialnego zarządzania przedsiębiorstwem w nadchodzących latach. Grupa Talanx rozumie potrzebę redukcji emisji gazów cieplarnianych i stara się odegrać w tym swoją rolę. Kompensacja emisji gazów cieplarnianych odgrywa tutaj ważną rolę. Celem jest promowanie nowych trendów i innowacji w sektorze dekarbonizacji, ale także rozważenie ich z perspektywy ryzyka w naszej działalności biznesowej. [E1-7 AR 58 c, AR 63 b]

Obecne cele Grupy Talanx w zakresie redukcji emisji zakresu 1 i zakresu 2 w Niemczech nie obejmują wykorzystania uprawnień do GHG. W związku z tym dostępność i cena uprawnień do GHG nie mają wpływu na realizację celów. Uprawnienia do GHG posłużą do skompensowania pozostałych emisji Grupy, a tym samym zapewnią neutralność GHG w całej Grupie we własnej działalności, począwszy od 2030 roku. Ambicja Grupy Talanx dotycząca osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 r. jest również zdefiniowana jako obejmująca kompensację pozostałych i nieuniknionych emisji. [E1-7 60, 61 a, b, AR 61]

Poniższe informacje dotyczą wyłącznie Grupy Hannover Re:

Grupa Hannover Re pozyskała 6 000 tCO_{2e} uprawnień do emisji dwutlenku węgla poza swoim łańcuchem wartości w roku sprawozdawczym. [E1-7 56 b, 59 a] Opierają się one na umowach i zostaną w całości umorzone w następnym roku. Nie zakupiono żadnych dodatkowych uprawnień, których umorzenie jest planowane. [E1-7 59 b] Zakupione uprawnienia do emisji spełniają co najmniej jeden z następujących standardów jakości: Verified Carbon Standard (VCS) lub Gold Standard. Te uprawnienia do emisji są wykorzystywane oddzielnie od emisji i celów redukcji emisji.

Służą one dobrowolnemu zrównoważeniu 100% emisji wynikających z podróży służbowych samolotem. Na potrzeby wyboru projektów zdefiniowano szereg kryteriów jakościowych. Obejmują one zapewnienie trwałej redukcji emisji w projektach i wybór projektów, które przynoszą inne korzyści społeczne i środowiskowe poza redukcją emisji. [E1-7 AR 61] Kupione uprawnienia do emisji dwutlenku węgla z projektów usuwania pochodzą z pochłaniaczy biogenicznych. [E1-7 AR 62 b]

Grupa Hannover Re nie dokonuje pochłaniania i magazynowania gazów cieplarnianych w ramach projektów, które opracowała w ramach własnej działalności lub do których przyczyniła się w swoim łańcuchu wartości wyższego i niższego szczebla. [E1-7 56a]

¹ Co do zasady, działalność własna nie obejmuje skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

² Wycofanie odnosi się do własnej działalności, a nie do skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie w celach inwestycyjnych.

2.2.11 Wewnętrzne ceny emisji dwutlenku węgla

Grupa Talanx nie posiada obecnie wewnętrznej ceny emisji gazów cieplarnianych. [E1-8 62, 63 a, b, c, AR 65]

2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem

Grupa Talanx uwzględnia szczególne znaczenie zmian klimatu poprzez kompleksową analizę narażenia i odporności swojego modelu biznesowego na potencjalne ryzyko związane ze zmianami klimatycznymi. Analizy dotyczą zarówno różnic w zakresie ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji, jak i różnic w zakresie aktywów i działalności gospodarczej. Różne podejścia mają na celu zapewnienie właściwej identyfikacji i oceny ryzyka.¹ [ESRS 2 SBM-3 19 a]

Ryzyko inwestycyjne związane z klimatem może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne Grupy. Nie są one jednak odrębnym rodzajem ryzyka; ich wpływ może być raczej reprezentowany pośrednio przez ustalone rodzaje ryzyka (w szczególności ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności i ryzyko operacyjne). Jedną z kluczowych kwestii podczas analizy ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji związanego z klimatem w portfelu inwestycyjnym jest rozróżnienie między inwestycjami finansowymi (takimi jak obligacje lub akcje) a aktywami trwałymi (takimi jak nieruchomości i inwestycje infrastrukturalne). W przypadku aktywów trwałych ryzyko związane z klimatem można ocenić, badając narażenie lokalizacji geograficznej na zagrożenia żywiołowe związane ze zmianami klimatu. W przypadku inwestycji finansowych można zastosować szereg różnych podejść, takich jak ratingi przejściowe od uznanych dostawców danych lub testy warunków skrajnych związane ze zmianą klimatu. Grupa Talanx stale ulepsza metodologię i procesy wykorzystywane do właściwej identyfikacji, oceny, zarządzania, monitorowania i raportowania ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji związanego z klimatem w swoich inwestycjach.

Ryzyko fizyczne związane z klimatem w ubezpieczeniach wynika z potencjalnego wpływu finansowego zdarzeń związanych z klimatem na działalność ubezpieczeniową. Są one spowodowane zagrożeniami żywiołowymi, takimi jak burze, powodzie, susze lub pożary lasów, których częstotliwość i/lub intensywność zostanie zwiększona przez zmiany klimatu. Zdarzenia związane z zagrożeniami żywiołowymi mogą prowadzić do gwałtownego wzrostu roszczeń odszkodowawczych i stanowić zagrożenie dla stabilności finansowej ubezpieczycieli. Badanie ryzyka fizycznego związanego z klimatem w działalności ubezpieczeniowej Grupy Talanx jest sukcesywnie rozszerzane od 2020 r., począwszy od oceny najważniejszego regionu ryzyka (cyklony tropikalne w USA), a obecnie obejmując również inne regiony ryzyka, które wykazują potencjalne zmiany spowodowane zmianami klimatu.

Na poziomie metodologicznym wykorzystywane są analizy scenariuszy związanych z klimatem. Zidentyfikowane regiony ryzyka to te, które w istotny sposób przyczyniają się do ryzyka katastrof żywiołowych Grupy Talanx i na które potencjalnie mogą mieć wpływ zmiany klimatu. Ryzyko fizyczne jest określane dla tych regionów ryzyka i służy z kolei jako podstawa do ilościowych testów warunków skrajnych i składek za ryzyko związane z klimatem przy wycenie umów ubezpieczenia/reasekuracji. [ESRS 2 SBM-3 19 b]

Analiza scenariuszy związanych z klimatem uwzględnia krótko-, średnio- i długoterminowe horyzonty czasowe. Krótkoterminowy horyzont czasowy obejmuje okres do pięciu lat, średnioterminowy horyzont czasowy wynosi od sześciu do 15 lat, a długoterminowy horyzont czasowy wynosi od 16 do 30 lat. [ESRS 2 SBM-3 AR 7 b] Uwzględnione horyzonty czasowe odbiegają od definicji ESRS 1, ponieważ opierają się na wymogach dotyczących analizy ryzyka zmiany klimatu zawartych w Wytycznych BaFin dotyczących sprawozdawczości na temat Wyplacalności 2, które zostały opublikowane 26 września 2022 r.; niekoniecznie odzwierciedlają one cykle planowania strategicznego Grupy (w tym budżetowanie kapitałowe) lub oczekiwany okres utrzymywania inwestycji. Jednak krótkoterminowy horyzont czasowy odpowiada również horyzontowi planowania, który jest obecnie uważany za część wieloletniego planowania biznesowego. [BP-2 9 a, b] Krótkoterminowy horyzont czasowy ma decydujące znaczenie dla zarządzania przedsiębiorstwem i składkami za ryzyko związane z klimatem, które są stosowane w ubezpieczeniach podczas regularnej wyceny umów ubezpieczeniowych/reasekuracyjnych. Wszystkie trzy horyzonty czasowe są uwzględnione w teście warunków skrajnych związanym ze zmianą klimatu, chociaż koncentruje się on bardziej na średnio- i długoterminowym horyzoncie czasowym ze względu na fakt, że oczekuje się, że skutki będą większe w odległej przyszłości.

Istotne zagrożenia związane z klimatem w działalności ubezpieczeniowej Grupy Talanx są określane poprzez analizę krańca rozkładu prognozy katastrof żywiołowych, począwszy od krańca wartości ryzyka (TVaR) na poziomie 99%.² Zidentyfikowane regiony ryzyka są badane oddzielnie na podstawie zmian meteorologicznych, np. wzrostu temperatury. Skupiamy się tutaj na tym, jak różne parametry fizyczne dla określonego zagrożenia w określonym regionie świata będą zachowywać się w przyszłości. W zależności od badanego zagrożenia, np. cyklonów tropikalnych, powodzi lub silnych burz, parametrami tymi mogą być częstotliwość zdarzeń, intensywność opadów lub średni czas trwania zdarzenia. Oczekiwane zmiany prawdopodobieństwa, wielkości i czasu trwania zdarzeń są określane na podstawie tych parametrów, aby zapewnić przyjęcie jednolitego podejścia do oceny wszystkich zagrożeń.

¹ Wybrane podejścia do oceny nie obejmują łańcucha wartości wyższego szczebla ani wynikającego z tego potencjalnych zagrożeń fizycznych związanych z klimatem i zagrożeń związanych z transformacją. [ESRS 2 SBM-3 AR 6]

² TVaR opisuje średnią stratę najgorszego 1% strat poniesioną w nadchodzącym roku. Zakłada się, że zmiana klimatu nie będzie miała wpływu na ryzyko trzęsienia ziemi.

OCENA ZAGROŻEŃ FIZYCZNYCH ZWIĄZANYCH Z KLIMATEM

Zagrożenia związane z klimatem	Regiony	Krótkoterminowe (0-5 lat)			Średnioterminowe (6-15 lat)			Długoterminowe (16-30 lat)		
		Prawdopodobieństwo		Czas trwania zdarzenia	Prawdopodobieństwo		Czas trwania zdarzenia	Prawdopodobieństwo		Czas trwania zdarzenia
		Skala			Skala			Skala		
Cyklon tropikalny	Północny Atlantyk (zwłaszcza USA i Karaiby)	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Mniej istotny	Wzrost	Wzrost	Mniej istotny	Wzrost	Silny wzrost	Mniej istotny
	Północno-zachodni Pacyfik (zwłaszcza Japonia)	Mniej istotne	Nieznaczny wzrost	Mniej istotny	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Mniej istotny	Nieznaczny wzrost	Wzrost	Mniej istotny
	Europa Środkowa	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Silny wzrost	Wzrost
Silne burze z piorunami (grad, tornada itp.)										
	USA	Nieznaczny wzrost	Nieznaczny wzrost	Mniej istotny	Nieznaczny wzrost	Wzrost	Mniej istotny	Wzrost	Wzrost	Mniej istotny

Niniejsza ocena wykorzystuje stan systemu klimatycznego jako punkt wyjścia dla roku bazowego 2024; innymi słowy, uwzględnia ona już wpływ antropogenicznych zmian klimatu od okresu przedindustrialnego do roku 2024 włącznie. W związku z tym ocena w tabeli zatytułowanej „Ocena zagrożeń fizycznych związanych z klimatem” odnosi się do skutków zmian klimatu, których należy się spodziewać po 2024 roku. Krótkoterminowe skutki zagrożeń fizycznych związanych z klimatem są już uwzględnione w procesach biznesowych, np. w formie dopłat.

Modele katastrof żywiołowych są wykorzystywane do obliczania przewidywanych konsekwencji zmian klimatu – które są reprezentowane za pomocą scenariuszy klimatycznych – dla tych ubezpieczonych lokalizacji, które są narażone na zwiększone ryzyko. Istniejąca ochrona reasekuracyjna została tu uwzględniona. Główne wyniki to dostosowane rozkłady prognoz dla każdego badanego obszaru ryzyka. Porównania z pierwotnymi rozkładami prognoz, które nie zawierają przyszłych skutków zmian klimatu, zapewniają szacunki skutków ilościowych.

Grupa Talanx rozważa dwa różne scenariusze klimatyczne, oparte na aktualnych badaniach naukowych renomowanych instytucji badawczych i inicjatywach, takich jak Międzyrządowy Zespół ds. Zmian Klimatu (IPCC) i Sieć na rzecz Ekologicznego Systemu Finansowego (NGFS). Obejmują one scenariusz klimatyczny zakładający niskie emisje oraz scenariusz klimatyczny zakładający wysokie emisje. Pierwszy scenariusz wiąże się ze wzrostem temperatury o 2°C do 2050 r. i odpowiada w przybliżeniu reprezentatywnej ścieżce koncentracji (RCP) 4.5 IPCC; obejmuje również zakładany wzrost temperatury w ramach wspólnej ścieżki społeczno-ekonomicznej (SSP) 1-2.6 IPCC. Drugi scenariusz zakłada wzrost temperatury o 4°C do 2050 r.; jest on znacznie bardziej ekstremalny niż RCP 8.5, a także wykracza poza wzrost temperatury zakładany przez IPCC w jego najgorszym scenariuszu, SSP 5-8.5. Oba scenariusze opierają się na wewnątrznie opracowanym podejściu związanym z klimatem do oceny ryzyka katastrof żywiołowych.

Są one jedynie dostosowane do wymagań IPCC, a nie odpowiadają im w każdym szczególe.¹ Między innymi wymagane są dodatkowe założenia granularne (np. dotyczące zmian częstotliwości i dotkliwości katastrof żywiołowych oraz wpływu zmian klimatu na poszczególne sektory). Należy zauważyć, że scenariusz wzrostu globalnego temperatury o 4°C do 2050 r. jest fizycznie bardzo mało prawdopodobny, a zatem stanowi przypadek skrajny. Scenariusze IPCC dotyczące zmian klimatu przewidują ocieplenie od około 1,5°C do 3°C w porównaniu do poziomu sprzed epoki przemysłowej w okresie do 2050 roku. Zastosowanie tych dwóch scenariuszy – scenariusza 2°C ze stosunkowo wysokim ryzykiem transformacji i scenariusza 4°C ze stosunkowo dużym ryzykiem fizycznym – zapewnia najszerszy możliwy zakres potencjalnych przyszłych zmian.

W ramach ORSA 2024 przeprowadzono testy warunków skrajnych na podstawie danych z roku obrotowego 2023. [ESRS 2 SBM-3 19 b] Wyraźnie pokazują one ryzyko fizyczne, szczególnie przy porównaniu scenariusza 4°C ze scenariuszem 2°C: pierwszy scenariusz zakłada, że na całym świecie nie zostaną podjęte żadne dalsze inicjatywy w celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, co spowoduje znaczny wzrost zagrożeń żywiołowych. (Na przykład, zarówno częstotliwość cyklonów tropikalnych nad północnym Atlantykiem, jak i liczba zdarzeń, które są szczególnie dotkliwe, są znacznie zwiększone, podczas gdy w przypadku powodzi zakłada się zarówno znaczny wzrost częstotliwości, jak i średni wzrost czasu trwania). Bardziej wyraźne ryzyko fizyczne w scenariuszu 4°C można również ostatecznie zaobserwować, patrząc na ryzyko związane z zagrożeniami żywiołowymi w wewnętrznym modelu Grupy, co skutkuje stosunkowo wyraźniejszym spadkiem współczynnika wypłacalności. [ESRS 2 SBM-3 19 c]

W odniesieniu do procesu identyfikowania i oceny ryzyk fizycznych związanych z klimatem można zauważyć, że zarówno scenariusze, jak i wyniki testów warunków skrajnych wiążą się ze znaczną niepewnością, a zatem nie należy ich interpretować niezależnie od ich ograniczeń.

¹ Ponadto zastosowane scenariusze klimatyczne niekoniecznie są zgodne z założeniami dotyczącymi klimatu przyjętymi w sprawozdaniach finansowych, ponieważ ocena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wymaga zastosowania podejścia opartego na najlepszych szacunkach. Z kolei scenariusze klimatyczne nie przyjmują optymistycznej perspektywy. [ESRS 2 IRO-1 AR 15]

Po pierwsze, długoterminowe skutki zmian klimatu są obecnie widoczne jedynie w ograniczonym zakresie i muszą zostać uzupełnione o dodatkowe założenia. Na przykład rozważane scenariusze klimatyczne wykorzystują najnowsze dane wejściowe NGFS jako zmienne makroekonomiczne; jednak prowadzą one jedynie do bardzo niewielkich wstrząsów na rynku kapitałowym i faktycznie zakładają ożywienie globalnego wzrostu w perspektywie długoterminowej. Z drugiej strony, analizy scenariuszy nie pokazują możliwości reakcji zakładów ubezpieczeń. W zależności od ich płynności, inwestycje mogą być przedmiotem codziennego obrotu. Umowy ubezpieczeń innych niż na życie zazwyczaj mają roczne prawa do wypowiedzenia, co pozwala na krótkoterminowe mechanizmy adaptacyjne. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a]

Podczas modelowania ryzyka związanego z zagrożeniami żywiołowymi Grupa Talanx dostosowuje swoje modele w skali szczegółowej lub regionalnej, w zależności od regionu zagrożenia, ale w niektórych przypadkach stosuje również uproszczone podejścia. Korzystanie z modeli wiąże się z szeregiem wyzwań. Na przykład niektóre cechy zagrożeń mają sprzeczne skutki (np. przewidywany wzrost intensywności, ale potencjalny spadek ogólnej częstotliwości cyklonów tropikalnych) i nie ma statystycznie istotnych dowodów na zmiany lub konsensusu naukowego w sprawie skutków dla wielu regionów ryzyka. Co więcej, nie zawsze jest możliwe jednoznaczne określenie w modelach, w jakim stopniu zmiany klimatu zostały już uwzględnione, ponieważ modele są tworzone na podstawie danych historycznych.

Procesy radzenia sobie z ryzykami związanymi z transformacją klimatyczną różnią się w Podstawowych Ubezpieczeniach Grupy Talanx i Grupie Hannover Re. Grupa Hannover Re analizuje zakres, w jakim zdarzenia związane z transformacją będą miały wpływ, korzystając z badań naukowych, takich jak te opublikowane przez IPCC, oraz poprzez zaangażowanie w wewnętrzne i zewnętrzne grupy robocze. Ryzyko związane z transformacją klimatyczną w ubezpieczeniach jest oceniane głównie w formie ryzyka odpowiedzialności. Może ono powstać, jeśli firmy zostaną pociągnięte do odpowiedzialności finansowej za skutki zmian klimatu, a potencjalne grzywny zostaną uwzględnione w ich polisach ubezpieczeniowych. Grupa Hannover Re wykorzystuje scenariusze do regularnego monitorowania swojej ekspozycji na ryzyko odpowiedzialności w przypadku niezrównoważonych praktyk biznesowych. Potencjalne ryzyko odpowiedzialności jest w dużej mierze oceniane przy użyciu scenariusza zmian klimatu o dużym wpływie (opartego na RCP 8.5), przy dalszym założeniu, że zmiany w ustawodawstwie umożliwią pociągnięcie do odpowiedzialności podmiotów odpowiedzialnych za bieżące zmiany klimatu.

Podstawowe Ubezpieczenia Grupy Talanx stosują jakościowe podejście do identyfikacji i oceny ryzyka związanego z transformacją klimatyczną w ubezpieczeniach i we własnej działalności, wykorzystując warsztaty eksperckie, które koncentrują się na wybranych zdarzeniach związanych z transformacją. Dla roku obrotowego 2024 te zdarzenia związane z transformacją zostały wybrane na podstawie klasyfikacji Task Force on Climate-related Financial Disclosures [Grupa zadaniowa ds. ujawniania informacji finansowych związanych z klimatem] (TCFD) zgodnie z dwiema zasadami.¹ [ESRS 2 SBM-3 19 b]

(1) Uwzględnienie co najmniej jednego zdarzenia związanego z transformacją w każdej kategorii (polityka/prawo, technologia, rynek, reputacja) oraz

(2) Wybór zdarzeń w ramach każdej kategorii, które wydają się najbardziej istotne dla sektora ubezpieczeń i modelu biznesowego Grupy Talanx.

W rezultacie powstała następująca lista zbadanych kwestii:

- wzrost cen emisji gazów cieplarnianych
- narażenie na spory sądowe
- przejście na technologię z niższymi emisjami i
- zmiana zachowań klientów/zmiana preferencji konsumentów

Z ekspertami z Podstawowych Ubezpieczeń Grupy Talanx przeprowadzono wywiady na temat każdego wybranego zdarzenia związanego z transformacją klimatyczną przy użyciu ustrukturyzowanego kwestionariusza. Skupiono się na ryzykach, które mogą zostać poniesione przez Ubezpieczenia Podstawowe Grupy Talanx w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej w przyszłości odpowiadającej narracji scenariusza „opóźnionej transformacji” NGFS oraz na istniejących i planowanych działaniach łagodzących. W związku z tym dyskusje opierały się na scenariuszu opóźnionej transformacji, który przewiduje ograniczenie globalnego ocieplenia do poziomu poniżej 2°C. Założono, że w okresie do 2030 r. (badany okres krótkoterminowy) nie zostaną wprowadzone żadne nowe polityki, tj. obecna polityka będzie kontynuowana, a w konsekwencji roczne emisje nie spadną w okresie do 2030 r. Jednak po 2030 r. (początek badanego okresu średnioterminowego) następuje zmiana zasad, a działania polityczne gwałtownie się nasilają, aby ograniczyć ocieplenie do mniej niż 2°C. Krótko-, średnio- i/lub długoterminowe zagrożenia określone na tej podstawie oraz istniejące i planowane działania łagodzące zostały uwzględnione w końcowej analizie zdarzeń związanych z transformacją. Zostało to przeanalizowane z perspektywy prawdopodobieństwa (jakie jest prawdopodobieństwo – niskie, średnie lub wysokie – wpływu na Podstawowe Ubezpieczenia Grupy Talanx), wielkości (jaki jest wpływ finansowy – niski, średni lub wysoki – na Podstawowe Ubezpieczenia Grupy Talanx) i długości trwania (czy jest to zjawisko tymczasowe czy trwałe). [ESRS 2 SBM-3 AR 7 b]

¹ Patrz ESRS E1-1 12 a.

Podwyższona wycena emisji gazów cieplarnianych: Uważa się, że rosnące ceny emisji dwutlenku węgla są stałym trendem w krótko-, średnio- i długoterminowej perspektywie czasowej.

OCENA ZDARZENIA ZWIĄZANEGO Z TRANSFORMACJĄ
„WZROST CEN EMISJI GHG”

	Prawdopodobieństwo	Skala	Czas trwania
Krótkoterminowe (0-5 lat)	Niskie	Niska	Stale
Średnioterminowe (6-15 lat)	Średnie	Niska	Stale
Długoterminowe (16-30 lat)	Wysokie	Niska	Stale

W przypadku działalności ubezpieczeniowej Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx trwały wzrost ceny emisji dwutlenku węgla mógłby zasadniczo oznaczać, że niektóre grupy klientów komercyjnych zniknęłyby z rynku lub poniosłyby poważne skutki finansowe ze względu na fakt, że ich model biznesowy nie jest już opłacalny; oznaczałoby to, że zainteresowani klienci lub grupy klientów nie zwracaliby się już o ochronę ubezpieczeniową. Może to mieć szczególny wpływ na Pion Korporacyjny i Specjalistyczny, który jest głównym ubezpieczycielem przemysłowym. W związku z tym zasadniczo możliwy byłby spadek składek, co miałoby wpływ na przychody Grupy. Nie jest to jednak uważane za istotne ryzyko, ponieważ w krótkim okresie nie oczekuje się znaczących zmian cen za emisję dwutlenku węgla.¹ Chociaż ceny za emisję dwutlenku węgla prawdopodobnie znacznie wzrosną w średnim i długim okresie, zwłaszcza w UE, jest mało prawdopodobne, aby ten czynnik był decydującym powodem zaniku modeli biznesowych. Zamiast tego, na każdy taki skutek miałyby wpływ duża liczba dodatkowych czynników, takich jak presja publiczna spowodowana zmianami w zachowaniu konsumentów. Nie należy również oczekiwać znaczącego wzrostu skutków w perspektywie średnio- i długoterminowej, ponieważ jakkolwiek spadek składek spowodowany zniknięciem klientów byłby procesem stopniowym, a firma Talanx – która jest zdywersyfikowaną, globalną grupą ubezpieczeniową – mogłaby go z czasem zrównoważyć. [ESRS 2 SBM-3 19 c]

Narażenie na spory sądowe: Uważamy, że Ubezpieczenia Podstawowe Grupy Talanx będą bardziej narażone na spory sądowe związane ze zmianami klimatycznymi w perspektywie średnioterminowej, tj. w okresie przejścia do świata bardziej przyjaznego dla klimatu.

OCENA ZDARZENIA PRZEJŚCIOWEGO
„NARAŻENIE NA SPÓR SĄDOWY”

	Prawdopodobieństwo	Skala	Czas trwania
Krótkoterminowe (0-5 lat)	Niskie	Średnia	Stale
Średnioterminowe (6-15 lat)	Średnie	Średnia	Stale
Długoterminowe (16-30 lat)	Średnie	Średnia	Stale

Ogólnie rzecz biorąc, można rozróżnić trzy różne sytuacje:

- (1) Sytuacje, w których podejmowane są działania prawne przeciwko Grupie Talanx lub spółkom należącym do Grupy, w których powodowie twierdzą, że Grupa nie przestrzegała obowiązujących przepisów ESG.
- (2) Relacje umowne z klientami mogą skutkować koniecznością pokrycia przez Grupę Talanx kosztów obrony klientów i/lub roszczeń odszkodowawczych w przypadku wszczęcia postępowania sądowego przeciwko klientom w związku z nieprzestrzeganiem obowiązujących przepisów ESG. Ma to zazwyczaj wpływ na różne aspekty ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej.
- (3) Umowy ubezpieczenia majątkowego mogą prowadzić do narażenia Grupy Talanx na roszczenia klientów dotyczące wymiany ubezpieczonych przedmiotów w następstwie katastrof żywiołowych, nawet jeśli dana polisa nie przewiduje ochrony przed katastrofami żywiołowymi.

Ogólnie rzecz biorąc, można oczekiwać, że linie biznesowe inne niż ubezpieczenia na życie będą szczególnie dotknięte. Jednak w przyszłości można sobie również wyobrazić, że może to mieć wpływ także na ubezpieczenie na życie, jeśli pogorszenie stanu zdrowia klienta doprowadzi do roszczeń z tytułu istniejącego ubezpieczenia zawodowego/niepełnosprawności lub ubezpieczenia na życie.

Obecnie potencjalne ryzyko nie jest uważane za istotne. Do chwili obecnej przeciwko spółkom należącym do Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx lub ich klientom nie wniesiono żadnych spraw sądowych związanych ze zmianami klimatycznymi, które miałyby uzasadnione szanse powodzenia. Przewiduje się jednak, że potencjalne ryzyko dla Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx w tym obszarze może wzrosnąć w perspektywie średnio- i długoterminowej. Opiera się to między innymi na fakcie, że skutki zmian klimatu mają bardziej długoterminowy wpływ oraz na założeniu, że ramy prawne staną się bardziej rygorystyczne w perspektywie średnioterminowej w ramach zakładanego scenariusza klimatycznego. Inną konsekwencją, której należy się spodziewać, jest to, że większa liczba bardziej złożonych regulacji ESG nieuchronnie doprowadzi do wzrostu liczby sporów sądowych związanych z klimatem. Fakt, że spodziewanych jest wiele nowych inicjatyw legislacyjnych oraz że istnieje ryzyko, że nowe regulacje będą niejasne lub trudne do wdrożenia przez podmioty gospodarcze, oznacza, że spory sądowe związane ze zmianami klimatycznymi będą miały większe szanse powodzenia, a zatem potencjalne ryzyko wzrośnie. [ESRS 2 SBM-3 19 c]

¹ Obecnie ceny za emisję dwutlenku węgla w dużej mierze wpływają na firmy z sektora o dużym wpływie, które muszą kupować certyfikaty na obowiązkowym europejskim rynku emisji dwutlenku węgla. Obecnie nie można przewidzieć, kiedy ceny za emisję dwutlenku węgla na dużą skalę zostaną wprowadzone na poziomie międzynarodowym.

Przejście na technologię z niższymi emisjami: Przejście na technologię z niższymi emisjami odgrywa rolę dla Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx przede wszystkim w perspektywie krótkoterminowej, ale ma to również wpływ na perspektywę średnioterminową.

OCENA ZDARZENIA PRZEJŚCIOWEGO „PRZEJŚCIE NA TECHNOLOGIE NIŻSZYCH EMISJI”

	Prawdopodobieństwo	Skala	Czas trwania
Krótkoterminowe (0-5 lat)	Wysokie	Średnia	Stale
Średnioterminowe (6-15 lat)	Wysokie	Średnia	Tymczasowe
Długoterminowe (16-30 lat)	Niskie	Niska	Tymczasowe

Korzystając z nieruchomości w Niemczech, Grupa zwraca już uwagę na istniejące możliwości izolacji termicznej, a także uwzględnia środki efektywności energetycznej w swoich kryteriach przy zawieraniu nowych umów najmu, aby osiągnąć swój cel redukcji emisji dwutlenku węgla z własnej działalności. Biura główne w europejskich lokalizacjach Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx w Polsce i we Włoszech oraz w lokalizacjach w Ameryce Łacińskiej w Brazylii, Meksyku i Chile są zazwyczaj zasilane energią elektryczną wytwarzaną ze źródeł odnawialnych, jak również ze źródeł konwencjonalnych.¹ Ponieważ większość powierzchni biurowej jest wynajmowana, ryzyko może wynikać z wysokich kosztów wynajmu, zwłaszcza w przypadku korzystania z bardziej nowoczesnych budynków. Ryzyko to nie jest istotne dla Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx, ponieważ jej powierzchnia biurowa została już zmniejszona ze względu na wprowadzenie opcji pracy zdalnej. Uważa się, że w perspektywie średnioterminowej istnieje potencjalne ryzyko ze względu na ograniczone możliwości wpływania na koszyk energetyczny wynajmowanych budynków.

Jeśli chodzi o flotę pojazdów, przejście na pojazdy hybrydowe i elektryczne zależy w dużej mierze od rozwoju infrastruktury ładowania i koszyka energetycznego dostępnego w poszczególnych krajach. Na przykład w Niemczech, Polsce, Turcji, Brazylii i Meksyku pojazdy z silnikami spalinowymi nadal stanowią dużą część floty i/lub infrastruktura ładowania elektrycznego jest obecnie stosunkowo słabo rozwinięta. Oznacza to, że przejście w tych krajach na bardziej przyjazne dla środowiska technologie napędu pojazdów na dużą skalę może nastąpić dopiero w perspektywie średnioterminowej. Z kolei we Włoszech celem jest zastąpienie konwencjonalnie napędzanych samochodów służbowych pojazdami hybrydowymi/elektrycznymi w perspektywie krótkoterminowej. Ryzyko związane ze zmianą floty pojazdów jest uważane za niskie, ponieważ można oczekiwać, że wszelkie wymogi ustawowe w tym zakresie mogą zostać spełnione w miarę ich pojawiania się.

Ponieważ Ubezpieczenia Podstawowe Grupy Talanx prawdopodobnie podejmą większość działań związanych z przejściem na technologie niskoemisyjne dla swoich budynków i floty pojazdów w perspektywie krótko- i średnioterminowej, to zdarzenie transformacyjne jest uważane za stosunkowo nieistotne w perspektywie długoterminowej, zarówno pod względem prawdopodobieństwa, jak i wielkości. [ESRS 2 SBM-3 19 c]

Zmiana zachowań konsumentów/zmiana preferencji konsumentów: Zmiana zachowań klientów jest postrzegana jako istotny temat i ryzyko przejściowe dla działalności Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx w całym okresie obserwacji i oczekuje się, że wzrośnie ono w perspektywie długoterminowej.

OCENA ZDARZENIA PRZEJŚCIOWEGO „ZMIANA ZACHOWAŃ KONSUMENTÓW/ZMIANA PREFERENCJI KONSUMENTÓW”

	Prawdopodobieństwo	Skala	Czas trwania
Krótkoterminowe (0-5 lat)	Średnie	Średnia	Stale
Średnioterminowe (6-15 lat)	Średnie	Średnia	Stale
Długoterminowe (16-30 lat)	Średnie	Wysoka	Stale

Zmieniające się potrzeby klientów oraz zmiany w ramach regulacyjnych i prawnych będą również pociągać za sobą zmiany w projektowaniu produktów; do tej pory dotyczyło to głównie podstawowej działalności Grupy Talanx w zakresie ubezpieczeń majątkowych/NNW. Zgodnie z tym, pionierzy Korporacyjny i Specjalistyczny oraz Detaliczny Międzynarodowy uważają potrzebę transformacji za ważniejszy czynnik niż dział Detaliczny Niemcy. Gama produktów programu emerytalnego w Pionie Detalicznym Niemcy od kilku lat obejmuje produkty ubezpieczeniowe na życie z funduszem kapitałowym ze zrównoważonymi funduszami (klasyfikacja zgodnie z art. 8 lub art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonych finansów (SFDR)). Jednak Pion Detaliczny Międzynarodowy również coraz częściej oferuje produkty ubezpieczeniowe z funduszem kapitałowym ze zrównoważonymi funduszami za pośrednictwem swojej włoskiej spółki zależnej.

W przyszłości Pion Detaliczny Międzynarodowy spodziewa się w szczególności, że w obszarze ubezpieczeń innych niż życie wzrośnie popyt na ubezpieczenia majątkowe, w tym ubezpieczenia od klęsk żywiołowych, które mogą być nawet wymagane przez prawo. Jeśli chodzi o ubezpieczenia komunikacyjne, gama produktów dotyczących e-mobilności będzie musiała zostać rozszerzona, aby nadal spełniać potrzeby klientów. Ponadto zastąpienie alternatywnych środków transportu prawdopodobnie pojawi się w związku z wszelkimi rozwiązaniami ubezpieczeniowymi.

Podstawowa działalność ubezpieczeniowa Grupy Talanx uważa, że ryzyko związane ze zmieniającymi się potrzebami klientów jest zarówno wieloaspektowe, jak i ważne. Pion Korporacyjny i Specjalistyczny postrzega siebie przede wszystkim jako narażony na ryzyko utraty reputacji w perspektywie krótkoterminowej. Mogą one wynikać z rozbieżnych oczekiwań klientów w niektórych przypadkach – zwłaszcza przedsiębiorstw przemysłowych w sektorach energochłonnych – w odniesieniu do roli pionu we wspieraniu ich transformacji, a także od opinii publicznej. Aby temu przeciwdziałać, dział Ubezpieczeń już stosuje wyłączenia i ograniczenia: na przykład ryzyko związane z węglem energetycznym nie jest już ubezpieczane w ramach nowych polis.

¹ Oświadczenia dotyczące lokalizacji zagranicznych przedstawione w tej sekcji odnoszą się do działalności detalicznej.

Ryzyko utraty reputacji może zasadniczo prowadzić do utraty przychodów. Z drugiej strony, zapewnienie ubezpieczenia dla przyszłościowych produktów otwiera nowy potencjał sprzedaży, podczas gdy oferowanie nowych usług również otwiera nowe możliwości.¹ Prowadzi to jednak do krótko- i średnioterminowego ryzyka kalkulacji składek i ryzyka odpowiedzialności w odniesieniu do jakości ubezpieczonych przedmiotów, ponieważ nie ma jeszcze doświadczenia ze zrównoważonymi produktami i procesami produkcyjnymi, a zatem nie istnieją powiązane punkty danych. Działania takie jak uwzględnienie dopłat za niepewność w składce ubezpieczeniowej, ograniczenie sum ubezpieczenia, wyłączenia, dostosowania do modeli ubezpieczeniowych i ochrona reasekuracyjna będą odgrywać bardzo ważną rolę w ograniczaniu tego ryzyka dla Grupy Ubezpieczeń Podstawowych, zwłaszcza w perspektywie średnio- i długoterminowej.

W Pionie Detalicznym Niemcy istnieje ryzyko, że brokerzy będą działać ostrożniej przy sprzedaży zrównoważonych produktów w celu uniknięcia potencjalnej odpowiedzialności z tytułu doradztwa i że będą woleli doradzać w zakresie produktów konwencjonalnych. Potencjalne ryzyko greenwashingu jest chronione zarówno przy projektowaniu produktu (poprzez staranny dobór partnerów funduszu), jak i przy marketingu produktu (poprzez przeprowadzanie szeroko zakrojonych ocen prawnych). [ESRS 2 SBM-3 19 c]

Odnosząc się do procesu wykorzystywanego do identyfikacji i oceny ryzyka transformacji związanego z klimatem, należy zauważyć, że zakres badania w minionym roku sprawozdawczym koncentrował się na głównych rynkach Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx.²

Celem jest zbadanie dodatkowych rynków i zaangażowanie dodatkowych ekspertów w przyszłości, aby zapewnić kompleksową ocenę. Ponadto zakres tematyczny badania ma zostać w przyszłości rozszerzony o zdarzenie transformacyjne TCFD „wzrost kosztów surowców”, ponieważ może to mieć znaczenie dla Ubezpieczeń Podstawowych Grupy Talanx w odniesieniu do likwidacji szkód (np. w działalności motoryzacyjnej). Interpretując wyniki, należy zauważyć, że prawdopodobne skutki finansowe (tj. wielkość) zidentyfikowanych ryzyk związanych z transformacją klimatyczną (oraz poszczególnych zdarzeń związanych z transformacją) opierają się na czysto jakościowych szacunkach ekspertów. [ESRS 2 SBM-3 AR 8 a] Niezdolność do kwantyfikacji ryzyka w chwili obecnej utrudniła rozróżnienie ryzyka brutto i netto w warsztatach. Metodologie kwantyfikacji są obecnie badane i będą stopniowo integrowane w ramach procesu ciągłego doskonalenia. [ESRS 2 SBM-3 AR 7 c]

Poniższa tabela podsumowuje istotne ryzyka związane z klimatem dla Grupy Talanx, w podziale na ryzyka fizyczne i transformacyjne. [ESRS 2 SBM-3 18]

ISTOTNE RYZYKA ZWIĄZANE Z KLIMATEM DLA GRUPY TALANX

Zagrożenia fizyczne związane z klimatem	Ryzyko transformacji związane z klimatem ¹
■ Perspektywa wyższych kosztów odszkodowań z tytułu katastrof żywiołowych, w szczególności cyklonów tropikalnych nad Północnym Atlantykiem i powodzi w Europie Środkowej. ■ Ryzyko utraty wartości inwestycji (zwłaszcza w przypadku nieruchomości) w regionach poważnie dotkniętych zmianami klimatycznymi, z efektem domina dla bilansu Grupy i rachunku zysków i strat (np. konieczność odpisów, niewykonanie zobowiązań kredytowych). ■ Możliwość ubezpieczenia pozycji z ubezpieczeń majątkowych i technicznych w ubezpieczeniach majątkowych/NNW będzie w przyszłości kwestionowana, zwłaszcza w regionach szczególnie dotkniętych zmianami klimatu.	■ Kalkulacja i ryzyko odpowiedzialności związane z ubezpieczeniem zrównoważonych produktów i procesów produkcyjnych ze względu na obecny brak danych empirycznych ■ Ryzyko finansowe jeśli ochrona przed katastrofami żywiołowymi stanie się obowiązkowa przy zawieraniu ubezpieczeń majątkowych ■ Ryzyko reputacyjne i związana z nim utrata przychodów wynikające z kompromisu między działaniem jako partner w transformacji wspierający klientów przemysłowych a przewidywanymi oczekiwaniami klientów detalicznych, że Grupa Talanx będzie pozycjonować się jako zrównoważona grupa ubezpieczeniowa i rozwijać się w tym kierunku.

¹ Istotne ryzyka transformacji związane z klimatem odnoszą się do Podstawowych Ubezpieczeń Grupy Talanx.

W kontekście jakościowych i ilościowych analiz istotnych ryzyk związanych z klimatem wyjaśnionych powyżej, nie można stwierdzić żadnych konkretnych potencjalnych ryzyk, które mogłyby poważnie zagrozić sytuacji finansowej, wynikom finansowym i przepływowi pieniężnym Grupy Talanx. Test warunków skrajnych związany ze zmianą klimatu wykazał, że Grupa Talanx ma komfortowe wskaźniki kapitalizacji we wszystkich badanych horyzontach czasowych. Oznacza to, że Grupa posiada solidną zdolność do ponoszenia ryzyka.³

¹ Na przykład firma HDI Risk Consulting GmbH oferuje swoim klientom rozwiązania doradcze w zakresie środków zapobiegawczych i kompleksowych analiz ryzyka klimatycznego opartych na lokalizacji.
² W 2024 r. uwzględniono następujące rynki: Niemcy, Polska, Włochy, Turcja, Brazylia, Meksyk i Chile.
³ Należy jednak zauważyć, że wyniki testów warunków skrajnych wiążą się ze znaczną niepewnością i nie mogą być interpretowane niezależnie od ich ograniczeń.

2.3 Wskaźniki środowiskowe

CELE ZWIĄZANE Z ŁAGODZENIEM ZMIANY KLIMATYCZNYCH I PRZYSTOSOWANIEM SIĘ DO NIEJ (E1 - 4 30, 34 A-D)

tCO ₂ ekw.	Rok bazowy 2019	Cel na 2025 r.	Cel na 2030 r.	Cel do 2050 r.	Cel od 2050 r.
Zakres 3.15 - emisje finansowane - portfel płynny					
Intensywność emisji gazów cieplarnianych, bezwzględna	96,9		43,6		
Intensywność emisji gazów cieplarnianych, względna	100%		45,0%		
Zakres 1 i 2 oparty na rynku - własna działalność w Niemczech					
Emisje gazów cieplarnianych bezwzględne	9 765	7 324			
Emisje gazów cieplarnianych, względne	100%	75%	GHG neutralne ²		

¹ Cele w ramach własnej działalności firmy nie obejmują skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę, które są utrzymywane wyłącznie w celach inwestycyjnych.

² Neutralność pod względem emisji gazów cieplarnianych, w tym kompensacja pozostałych emisji.

Tabela przedstawia cele Grupy Talanx w zakresie działalności inwestycyjnej i operacji własnych. Wyznaczone cele są względne. W związku z tym celem w zakresie zarządzania aktywami jest zmniejszenie intensywności emisji gazów cieplarnianych do 2030 r. do maksymalnie 45% intensywności podanej dla roku bazowego 2019. Grupa Talanx wyraża również cele w liczbach bezwzględnych, aby zwiększyć przejrzystość. Te bezwzględne dane liczbowe to zapis na dzień sprawozdawczy, który różni się w zależności od mianownika (w tym przypadku EVIC). W związku z tym osiągnięcie celów zależy wyłącznie od osiągnięcia intensywności emisji gazów cieplarnianych, a nie od osiągnięcia bezwzględnej wartości docelowej. Co do zasady, cele w zakresie działalności własnej nie odnoszą się do skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie w celach inwestycyjnych. Aby lepiej zrozumieć jakość danych i metodologię, proszę zapoznać się z sekcją 2.2.8 „Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu”. [MDR-M 75, 77]

ZUŻYCIE ENERGII I MIX ENERGETYCZNY, OPERACJE WŁASNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI I INFRASTRUKTURA (E1 - 5 35, 37, 38)

					2024
	Jednostka	Ogółem	z czego własna działalność	w tym powiązane nieskonsolidowane przedsiębiorstwa	w tym skonsolidowane nieruchomości i infrastruktura wyłącznie dla celów inwestycyjnych
1) Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych	MWh	—	—	—	—
2) Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów ropopochodnych	MWh	33 962	32 402	222	1 338
3) Zużycie paliwa z gazu ziemnego	MWh	21 288	7 057	55	14 176
4) Zużycie paliwa z innych źródeł kopalnych	MWh	—	—	—	—
5) Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary, i chłodu ze źródeł kopalnych	MWh	129 785	21 858	166	107 761
6) Całkowite zużycie energii kopalnej (obliczone jako suma wierszy od 1 do 5)	MWh	185 035	61 317	443	123 274
Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii	%	60,4%	60,4%	56,4%	60,4%
7) Zużycie ze źródeł jądrowych	MWh	251	250	2	—
Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii	%	0,1%	0,2%	0,2%	—
8) Zużycie paliwa ze źródeł odnawialnych, w tym biomasy (obejmujące również odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego, biogaz, wodór odnawialny itp.)	MWh	2 052	2 039	13	—
9) Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary, i chłodu ze źródeł odnawialnych	MWh	110 263	29 030	270	80 963
10) Zużycie samodzielnie wytworzonej energii ze źródeł odnawialnych innych niż paliwa	MWh	1 524	1 513	10	—
11) Całkowite zużycie energii odnawialnej (obliczone jako suma wierszy od 8 do 10)	MWh	113 839	32 583	293	80 963
Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii	%	37,1%	32,1%	37,4%	39,6%
12) Nieprzypisane zużycie energii	MWh	7 334	7 287	47	—
Udział nieprzypisanego zużycia energii	%	2,4%	7,2%	6,0%	—
Całkowite zużycie energii (Obliczone jako suma wierszy 6, 7, 11, 12)	MWh	306 458	101 437	785	204 237
Własna produkcja energii nieużyta przez przedsiębiorstwo	Jednostka	2024			
Całkowita własna produkcja energii nieodnawialnej	MWh	—	—	—	—
Całkowita własna produkcja energii odnawialnej	MWh	674 599	24	—	674 575
Własna produkcja energii odnawialnej za pomocą fotowoltaiki	MWh	24	24	—	—
Własna produkcja energii odnawialnej z innych źródeł	MWh	—	—	—	674 575

Tabela „Zużycie energii i koszty energetyczny” zawiera dane dotyczące zużycia energii dla działalności własnej, powiązanych przedsiębiorstw nieobjętych konsolidacją oraz skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie do celów inwestycyjnych. W ramach działalności własnej dane dotyczące zużycia skonsolidowanych i nieskonsolidowanych, ale powiązanych, tj. kontrolowanych operacyjnie, jednostek biznesowych są ujawniane oddzielnie.

. Dane dotyczące zużycia benzyny i oleju napędowego ujawnione w działalności własnej pochodzą zasadniczo z rzeczywistych danych za okres od stycznia do października 2024 r. oraz z ekstrapolacji na podstawie poprzednich miesięcy lub poprzedniego roku dla pozostałych miesięcy. Dane dotyczące zużycia gazu, energii elektrycznej, ciepła sieciowego i chłodu sieciowego są również częściowo oparte na dostępnych rzeczywistych danych od dostawców (np. za pierwsze trzy kwartały 2024 r.) oraz na ekstrapolacjach (ekstrapolacje dla czwartego kwartału na podstawie poprzedniego roku). W niektórych przypadkach wykorzystywane są pełne zbiory danych z poprzednich lat oraz ekstrapolacje i szacunki dokonywane na podstawie zmian w powierzchni biurowej w 2024 roku. Szczególnie tam, gdzie nastąpiły znaczne zmiany w powierzchni, przyjęto konserwatywne podejście do szacunków opartych na danych z poprzedniego roku, aby uwzględnić potencjalnie wyższe zużycie na jednostkę powierzchni, która jest nadal w użyciu.

Zużycie energii elektrycznej ze źródeł jądrowych pochodzi z koszyka energetycznego wskazanego przez przedsiębiorstwo użyteczności publicznej. Energia elektryczna wytworzona we własnym zakresie z energii odnawialnej jest ekstrapolowana na podstawie poprzedniego roku za pomocą zmiany taryfy przedsiębiorstwa energetycznego lub zmian w przestrzeni w roku 2024. Przy podziale całkowitego zużycia, Grupa Talanx podaje udział energii, której nie można jednoznacznie przypisać do źródeł kopalnych, odnawialnych lub jądrowych w pozycji „(12) zużycie energii, którego nie można przypisać”. Emisje powiązanych przedsiębiorstw nieskonsolidowanych zostały ekstrapolowane na podstawie intensywności emisji gazów cieplarnianych dla własnej działalności przy użyciu liczby pracowników. W wielu przypadkach Grupa Talanx sama nie prowadzi skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie w celach inwestycyjnych. Skonsolidowane inwestycje infrastrukturalne obejmują wyłącznie farmy wiatrowe, których własne zużycie energii pochodzi wyłącznie z energii odnawialnej i dla których dane są gromadzone przez odpowiednie przedsiębiorstwo użyteczności publicznej. W przypadku samodzielnie zarządzanych nieruchomości firma Talanx samodzielnie gromadzi dane, wykorzystując zarówno rzeczywiste dane od dostawców, jak i ekstrapolacje dokonane na tej podstawie. Dane dotyczące nieruchomości zarządzanych przez osoby trzecie są dostarczane przez zarządzających funduszami.

Grupa nie ma bezpośredniego dostępu do informacji na temat konkretnego zużycia w przypadku nieruchomości zarządzanych przez strony trzecie, na temat zaangażowanych kwot i związanych z nimi emisji ze źródeł pierwotnych. Skonsolidowane nieruchomości przeznaczone wyłącznie na cele inwestycyjne obejmują głównie nieruchomości komercyjne, takie jak centra logistyczne i supermarkety, które są obsługiwane przez swoich najemców. Grupa Talanx zasadniczo nie jest partnerem kontraktowym przedsiębiorstw użyteczności publicznej i przy obliczaniu emisji jest zależna od informacji od stron trzecich, szacunków lub ekstrapolacji. Ponieważ Grupa Talanx zwykle nie może wpływać ani na zużycie, ani na wybór źródeł energii lub paliw, nie istnieje bezpośrednia możliwość

kontroli. Ponadto, ponieważ te nieruchomości są zazwyczaj nieruchomościami komercyjnymi, emisje są również ujawniane przez najemców w ich raportach emisji zakresu 1 i zakresu 2. Grupa Talanx podaje dane dotyczące zużycia z działalności własnej, powiązanych jednostek nieobjętych konsolidacją oraz skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie w celach inwestycyjnych, oddzielnie od siebie. Kompensowane są tylko emisje z własnej działalności. Wartości zużycia są zaokrąglane do liczb całkowitych, a wartości procentowe do jednego miejsca po przecinku. Mogą wystąpić różnice wynikające z zaokrągleń. [MDR-M 75, 77]

CAŁKOWITE EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH (GHG) PRZEDSIĘBIORSTWA, W PODZIALE NA ZAKRESY 1 I 2 ORAZ ZNACZĄCE EMISJE ZAKRESU 3 (E1 - 6 44, 48, 49, 51, 52)

	Jednostka	Retrospektywa		Kamienie milowe i lata docelowe			
		Rok bazowy					Roczny %
		2019	2024	2025	2030	2050	cel/baza
							rok
Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1							
Emisje gazów cieplarnianych brutto z zakresu 1	tCO ₂ ekw.		13 090				
w tym z działalności własnej	tCO ₂ ekw.		9 799				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		70				
z czego skonsolidowane nieruchomości i infrastruktura wyłącznie w celach inwestycyjnych	tCO ₂ ekw.		3 220				
Procent emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 z regulowanych systemów handlu uprawnieniami do emisji	w %		—				
w tym z działalności własnej	w %		—				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	w %		—				
z czego skonsolidowane nieruchomości i infrastruktura wyłącznie w celach inwestycyjnych	w %		—				
Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 2							
Emisje gazów cieplarnianych brutto z zakresu 2 na podstawie lokalizacji	tCO ₂ ekw.		70 853				
w tym z działalności własnej	tCO ₂ ekw.		17 352				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		152				
z czego skonsolidowane nieruchomości i infrastruktura wyłącznie w celach inwestycyjnych	tCO ₂ ekw.		53 350				
Rynkowe emisje gazów cieplarnianych brutto z zakresu 2	tCO ₂ ekw.		46 137				
w tym z działalności własnej	tCO ₂ ekw.		7 695				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		52				
z czego skonsolidowane nieruchomości i infrastruktura wyłącznie w celach inwestycyjnych	tCO ₂ ekw.		38 390				
Znaczące emisje gazów cieplarnianych zakresu 3							
Pośrednie emisje gazów cieplarnianych brutto (zakres 3) ogółem	tCO ₂ ekw.		42 486 491				
Udział danych pierwotnych wykorzystanych w zakresie 3	%		22,5%				
(1) Zakupione towary i usługi	tCO ₂ ekw.		2 015				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		14				
(2) Dobra inwestycyjne	tCO ₂ ekw.		14 194				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		113				
(3) Działania związane z paliwami i energią (nieuwzględnione w zakresie 1 lub zakresie 2)	tCO ₂ ekw.		3 834				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		27				
(4) Transport i dystrybucja na rynku wyższego szczebla	tCO ₂ ekw.						
(5) Odpady wytwarzane w ramach działalności	tCO ₂ ekw.						

CAŁKOWITE EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH (GHG) PRZEDSIĘBIORSTWA, W PODZIALE NA ZAKRESY
1 I 2 ORAZ ZNACZĄCE EMISJE ZAKRESU 3 (E1 - 6 44, 48, 49, 51, 52)

	Jednostka	Retrospektywa		Kamienie milowe i lata docelowe			
		Rok bazowy 2019	2024	2025	2030	2050	Roczny % cel/baza rok
6) Podróże służbowe	tCO ₂ ekw.		18 168				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		180				
7) Dojazdy pracowników do pracy	tCO ₂ ekw.		18 779				
w tym jednostki powiązane niekonsolidowane	tCO ₂ ekw.		148				
8) Aktywa leasingowe na rynku wyższego szczebla	tCO ₂ ekw.						
9) Transport niższego szczebla	tCO ₂ ekw.						
10) Przetwarzanie sprzedawanych produktów	tCO ₂ ekw.						
11) Wykorzystanie sprzedawanych produktów	tCO ₂ ekw.						
12) Postępowanie po zakończeniu okresu użytkowania sprzedanych produktów	tCO ₂ ekw.						
13) Aktywa leasingowane na rynku niższego szczebla	tCO ₂ ekw.						
14) Franczyzy	tCO ₂ ekw.						
15) Inwestycje	tCO ₂ ekw.		42 429 501				
	Wynik jakości danych		3,2				
	%		87,3%				
Inwestycje - finansowanie dłużne przedsiębiorstw (Zakres 1 i 2)	tCO ₂ ekw.		2 649 018				
	Wynik jakości danych		2,4				
Inwestycje - finansowanie dłużne przedsiębiorstw (Zakres 3)	tCO ₂ ekw.		24 791 965				
	Wynik jakości danych		3,6				
Inwestycje - finansowanie kapitałowe przedsiębiorstw (Zakres 1 i 2)	tCO ₂ ekw.		175 388				
	Wynik jakości danych		4,0				
Inwestycje - finansowanie kapitałowe przedsiębiorstw (Zakres 3)	tCO ₂ ekw.		2 387 124				
	Wynik jakości danych		4,6				
Inwestycje - nieruchomości (nieruchomości, infrastruktura, kredyty hipoteczne) (zakres 1 i 2)	tCO ₂ ekw.		656 387				
	Wynik jakości danych		2,7				
Inwestycje - dług państwowy (w tym na poziomie lokalnym) (Zakres 1 i 2)	tCO ₂ ekw.		11 769 620				
	Wynik jakości danych		2,2				
Całkowite emisje gazów cieplarnianych							
Całkowite emisja gazów cieplarnianych (na podstawie lokalizacji)	tCO ₂ ekw.		42 570 433				
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (rynkowe)	tCO ₂ ekw.		42 545 717				

Tabela przedstawia emisje zakresu 1 i zakresu 2 oraz emisje zakresu 3 w podziale na kategorie istotne dla Grupy Talanx. W przypadku emisji z zakresu 1 i zakresu 2 w tabeli dokonano podziału emisji na emisje z własnej działalności operacyjnej oraz emisje ze skonsolidowanych inwestycji w nieruchomości i infrastrukturę wyłącznie w celach inwestycyjnych, aby lepiej zrozumieć te emisje. Ponadto emisje z własnej działalności i emisje z powiązanych przedsiębiorstw nieskonsolidowanych są przedstawiane oddzielnie dla wszystkich zakresów. Kompensowane są tylko emisje z własnej działalności. Emisje z zakresu 1 i 2 są obliczane przy użyciu wskaźników emisji z danych dotyczących zużycia energii elektrycznej i energii przedstawionych w tabeli „[Zużycie energii i koszty energetyczny](#)”. Niepewność pomiaru wynikająca z ekstrapolacji itp. i także ma wpływ na ujawniane emisje. Wszystkie inne szczegóły dotyczące metodologii stosowanej do obliczania emisji zakresu przedstawiono w sekcji 2.2.9 „[Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie](#)”. Obliczając udział danych pierwotnych dla emisji zakresu 3, Grupa Talanx definiuje dane pierwotne jako wolumeny paliw, zużycie energii i dane dotyczące odległości, które zostały zebrane lub dostarczone przez dostawców, lub dane dotyczące emisji, które zostały bezpośrednio dostarczone przez dostawcę, i klasyfikuje emisje obliczone na tej podstawie jako oparte na danych pierwotnych. Emisje obliczone na podstawie kosztów nie są klasyfikowane jako oparte na danych pierwotnych, ponieważ ceny mogą się znacznie różnić w zależności od regionu i cech danych nieruchomości lub usług. Jako środek ostrożności, podobnie, Grupa zakłada, że dane dotyczące dojazdów do pracy i pracy zdalnej, z których część opiera się na ekstrapolowanych wynikach badań, nie są danymi pierwotnymi. W przypadku emisji finansowanych, emisje z wynikiem jakości danych równym 1 są uznawane za oparte na danych pierwotnych. Emisje z zakresu 3.15. są podzielone na poszczególne klasy inwestycji, aby lepiej zrozumieć ich skład. Wskaźnik pokrycia jest wyrażony jako procent całkowitych inwestycji na własne ryzyko Grupy Talanx. Jako zakład ubezpieczeń, Grupa Talanx nie jest objęta systemem handlu emisjami i dlatego wskazuje wartość 0% tego wskaźnika. Emisje są zaokrąglane do liczb całkowitych, a wartości procentowe i wyniki jakości danych do jednego miejsca po przecinku. Mogą wystąpić różnice wynikające z zaokrągleń. Grupa Talanx odsyła do tabeli zatytułowanej „[Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i dostosowaniem się do niej](#)” w niniejszej sekcji w celu uzyskania wszystkich informacji na temat lat bazowych i celów. [MDR-M 75, 77]

INTENSYWNOŚĆ EMISJI GHG NA DOCHÓD NETTO (E1 - 6 53, 54, 55)

	Jednostka	2024
Całkowite emisja gazów cieplarnianych (na podstawie lokalizacji) na przychód netto	tCO ₂ ekw./ mln euro	1 036
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (rynkowe) na przychód netto	tCO ₂ ekw./ mln euro	1 035

Niniejsza tabela przedstawia całkowite emisje oparte na lokalizacji i rynku jako udział w przychodach z ubezpieczeń (netto). Przychody ubezpieczeniowe (netto) wynikają z następujących pozycji rachunku zysków i strat: jako punkt wyjścia przyjmuje się pozycję „przychody ubezpieczeniowe” wykazaną w rachunku zysków i strat (linia 1), a następnie odejmuje się od niej „koszty z tytułu posiadanych umów reasekuracji” (linia 3a rachunku zysków i strat). Różnica stanowi przychód (netto) z ubezpieczenia. Niepewność pomiaru powstaje w taki sam sposób, jak w przypadku całkowitej emisji gazów cieplarnianych przez Spółkę. [MDR-M 75, 77]

Ponieważ Grupa Talanx wynajmuje nieruchomości, działa w sektorach o dużym wpływie na klimat „Działalność związana z nieruchomościami” (kody NACE sekcja L), zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniu (WE) nr 1893/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady. Nie jest możliwe podanie energochłonności dla działalności w sektorach o dużym wpływie na klimat, ponieważ całkowite zużycie energii nie może być dopasowane do odpowiednich danych dotyczących przychodów netto. [E1-5 40, 41, 42, 43]

UPRAWNIENIA DO EMISJI DWUTLENKU WĘGLA ANULOWANE W ROKU SPRAWOZDAWCZYM I PLANOWANE DO ANULOWANIA W PRZYSZŁOŚCI (E1 - 7 56 B, 59, AR 62)

Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla anulowane w roku sprawozdawczym	Jednostka	2024
Ogółem	tCO ₂ ekw	25 335
Udział w projektach usuwania	%	74,3%
z czego Zweryfikowany Standard Węglowy (VCS)	%	100,0%
Udział w projektach redukcyjnych	%	25,7%
z czego Zweryfikowany Standard Węglowy (VCS)	%	41,5%
w tym Złoty Standard	%	41,5%
w tym inne standardy jakości	%	16,9%
Udział w projektach w UE	%	—
Udział uprawnień do emisji dwutlenku węgla, które kwalifikują się jako odpowiednie korekty	%	—
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla planowane do umorzenia w przyszłości	Jednostka	Do 2027 r.
Ogółem	tCO ₂ ekw.	38 498

Dane bazowe opierają się w całości na danych pierwotnych z 2024 roku. Pochodzą one z jednej strony od naszego partnera certyfikującego, firmy Verra, która zarządza umorzeniem uprawnień do emisji dwutlenku węgla dla projektu offsetowego, a z drugiej strony z dokumentacji dostarczonej przez naszych usługodawców. Na podstawie umowy kupna zabezpieczono przyszłą kompensację łącznie 38 498 tCO₂e w okresie do 2027 r. Dalsze szczegóły znajdują się w sekcji 2.2.10 „[Pochłanianie i ograniczanie emisji gazów cieplarnianych w projektach finansowanych przy użyciu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych](#)”. [MDR-M 75, 77]

3. Informacje społeczne

Grupa Talanx zatrudnia około 31 000 pracowników i prowadzi działalność w ponad 175 krajach. Oznacza to, że ma odpowiedzialność społeczną i socjalną. W związku z tym w poniższych sekcjach skupiamy się na własnych pracownikach i prywatnych klientach detalicznych.

3.1 Własny personel (ESRS S1)

Ze względu na zdecentralizowaną strukturę organizacyjną Grupy Talanx i głębokie zakorzenienie lokalnych jednostek Grupy w miejscach swojej działalności, poszczególne spółki zależne i oddziały mają własne strategie, wytyczne, procesy i sposób postępowania. Są one dostosowane do potrzeb i wymogów w poszczególnych krajach. W rezultacie obowiązki są przydzielane różnym osobom. Dyrektor ds. kadr firmy Talanx AG ponosi główną odpowiedzialność za kwestie związane z ubezpieczeniami podstawowymi. W Grupie Hannover Re, Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za te tematy. Funkcja zarządzania zasobami ludzkimi dla wszystkich spółek należących do Ubezpieczeń Podstawowych w Niemczech – określana w dalszej części jako People & Culture Grupy – została scentralizowana pod kierownictwem dyrektora ds. kadr firmy Talanx AG, który jest odpowiedzialny za wszystkie obowiązujące tam zasady. Najwyższym szczeblem odpowiedzialnym za wdrażanie polityki Grupy Hannover Re jest Dyrektor Zarządzający Globalnymi Zasobami Ludzkimi.

„Zarządzanie pracownikami” jest jednym z głównych obszarów ogólnej strategii Grupy Talanx. W związku z tym strategia Grupy w zakresie zasobów ludzkich odgrywa ważną rolę w osiągnięciu celów strategicznych i integruje wszystkie istotne potencjalne i rzeczywiste skutki ze strategią Grupy. Fachowa wiedza i ścisła współpraca mają zasadnicze znaczenie dla wyspecjalizowanych, zorientowanych na klienta obszarów działalności Grupy Talanx. W związku z tym działania Grupy w zakresie zasobów ludzkich koncentrują się na zadowoleniu i dobrym samopoczuciu pracowników. Główne tematy to poprawa warunków pracy, wspieranie prawa do uczestnictwa i promowanie równego traktowania. Ponadto godziwe wynagrodzenie i odpowiednie oferty ciągłego rozwoju zawodowego (CPD) promują pozytywną atmosferę pracy i pomagają osiągnąć cele zarówno osobiste, jak i korporacyjne. Aby lepiej zrozumieć potrzeby pracowników, przeprowadzane są globalne wewnętrzne ankiety wśród pracowników. Uzyskane spostrzeżenia są włączane do strategii korporacyjnej i pomagają zapewnić jej ciągły rozwój. [ESRS 2 SBM-3 13 a]

Model biznesowy Grupy Talanx i strategia w zakresie zasobów ludzkich uwzględniają fakt, że wykwalifikowani i zaangażowani pracownicy mają kluczowe znaczenie dla długoterminowego sukcesu Spółki. Dobre warunki pracy zwiększają motywację pracowników i atrakcyjność Grupy jako pracodawcy. Ułatwia to również rekrutację talentów na rynku pracy. Co więcej, dobre warunki pracy również pozytywnie wpływają na ratingi ESG, a tym samym wspierają sprzedaż produktów. W ten sposób Grupa Talanx może wzmocnić swoją konkurencyjność i innowacyjność, unikając jednocześnie ryzyka utraty reputacji. [ESRS 2 SBM-3 13 b] Ryzyka związane z zasobami ludzkimi są klasyfikowane jako ryzyka operacyjne i są rozpatrywane corocznie z wykorzystaniem warsztatu. [S1-4 47]

Podstawowe oświadczenia Grupy Talanx odnoszą się do wszystkich spółek na całym świecie. Ponadto w przypadku największych firm gromadzone są szczegółowe informacje społeczne dotyczące pracowników. Poza Niemcami – gdzie zatrudniona jest około jedna trzecia pracowników – obejmuje to wyłącznie te firmy, które zatrudniają ponad 5% całkowitej liczby pracowników. W roku sprawozdawczym były to wszystkie spółki brazylijskie (HDI Seguros, Santander Auto, HDI Seguros do Brasil, Yelum Seguros, Indiana Seguros, Facil Assist Serviços e Assistência 24 horas i HDI Agrega Serviços), HDI Seguros w Meksyku, spółki Grupy WARTA w Polsce oraz Grupa Hannover Re. [ESRS 2 SBM-3 14]

Okolo 90% pracowników Grupy Talanx na wewnętrznych stanowiskach specjalistycznych i administracyjnych to pracownicy zatrudnieni na stałe. Ponadto są pracownicy zatrudnieni na czas określony, pracownicy dorywczy oraz pracownicy odbywający szkolenia zawodowe. Osoby niebędące pracownikami, tacy jak ci pozyskiwani od dostawców pracowników tymczasowych Niemczech, są wykorzystywani głównie okresach szczytowego obciążenia pracą. [ESRS 2 SBM-3 14 a]

Grupa Talanx zajmuje się konkretnymi przypadkami, w których nie są przestrzegane obowiązujące standardy, takie jak nieodpowiednie warunki pracy lub dyskryminacja. Inicjatywy mające na celu poprawę warunków pracy oraz promowanie zdrowia i satysfakcji tworzą integracyjne, wspierające środowisko pracy. Programy rozwoju pracowników zapewniają, że pracownicy rozwijają konkretne umiejętności, których potrzebują, aby sprostać nowym wymaganiom. Pozwala to wyeliminować systemowy wpływ braku szkoleń i rozwoju umiejętności. [ESRS 2 SBM-3 14 b]

Grupa Talanx traktuje niedyskryminujące środowisko jako kluczowy priorytet, aby zapewnić dobre samopoczucie i motywację pracowników. Grupa tworzy dobre warunki pracy, zapewnia możliwości rozwoju, przyznaje odpowiednie wynagrodzenie i aktywnie promuje partycypację pracowników w celu zwiększenia ich satysfakcji i zaangażowania w dłuższej perspektywie. [ESRS 2 SBM-3 14 c]

W opinii Grupy, zaangażowani pracownicy i atrakcyjne warunki pracy stwarzają możliwości wzmocnienia jej pozycji jako pracodawcy i promowania sukcesu korporacyjnego. Dobre warunki pracy poprawiają również ratingi ESG, pozytywnie wpływają na atrakcyjność Grupy jako pracodawcy, a tym samym zapewniają jej sukces w rywalizacji o talenty. Wyzwania, takie jak utrata wydajności, ryzyko utraty reputacji, obniżenie ratingów ESG lub spadek atrakcyjności Grupy jako pracodawcy pojawiają się, jeśli warunki pracy lub sposób, w jaki traktowana jest różnorodność i integracja, nie spełniają oczekiwań. Może to zwiększyć koszty rekrutacji i rotację pracowników. [ESRS 2 SBM-3 14 d]

Plany ograniczenia wpływu na środowisko nie mają istotnego wpływu na pracowników Spółki. [ESRS 2 SBM-3 14 e]

W przypadku pracowników Grupy nie stwierdzono żadnych działań stanowiących znaczące ryzyko w związku z pracą przymusową lub pracą dzieci. [ESRS 2 SBM-3 14 f, g]

Żadne wyraźnie identyfikowalne grupy w Grupie Talanx nie cierpią z powodu nieodpowiednich warunków pracy lub dyskryminacji. Na podstawie oceny istotności (zob. sekcja 1.3.1 „Opis procesu i wyników oceny istotności (IRO-1)”) nie można było uzyskać informacji na temat tego, czy pracownicy o określonych cechach mogą być bardziej narażeni na szkody. Warunki pracy dotyczą wszystkich pracowników w równym stopniu – i wszyscy pracownicy również wymagają ochrony przed dyskryminacją. Podobnie podstawy prawne, takie jak niemiecka ogólna ustawa o równym traktowaniu (AGG), mają na celu zapobieganie lub zniesienie dyskryminacji ze względu na wiek, pochodzenie etniczne, płeć i tożsamość płciową, zdolności fizyczne i umysłowe, religię i światopogląd, orientację seksualną i pochodzenie społeczne. Jest to bardzo szeroka definicja, która wyklucza skupianie uwagi tylko na niektórych pracownikach. Poprawa warunków pracy oferuje możliwości dla wszystkich pracowników i stanowi odpowiedź na wyzwania, które dotyczą ich wszystkich w równym stopniu. [ESRS 2 SBM-3 15, 16]

Różnorodne procesy chronią pracowników przed negatywnymi skutkami. Po pierwsze, Grupa Talanx obowiązkowo przestrzega praw człowieka zgodnie ze swoją Polityką Praw Człowieka i Kodeksem Postępowania, zapewniając przestrzeganie standardów dotyczących własnych pracowników. Po drugie, współpraca z przedstawicielami pracowników i przeprowadzane ankiety wśród pracowników pomagają zapobiegać negatywnym skutkom. [S1-4 41]

Aby promować i chronić swoich pracowników oraz zapewnić długoterminowy sukces firmy, Grupa Talanx opracowuje warunki ramowe na całym świecie, które są dostosowane do lokalnych warunków i wspierane przez ukierunkowane działania. Grupa Talanx i jej poszczególne spółki zapewniają zasoby finansowe i ludzkie potrzebne do ich wdrożenia w postaci dedykowanych budżetów. [S1-4 43] Zespoły odpowiedzialne za wdrażanie działań zapewniają ich adekwatność. [S1-4 39]

3.1.1 Prawa człowieka

Poszanowanie praw człowieka jest podstawowym warunkiem prowadzenia działalności w sposób zrównoważony. Jest to również podstawa społecznego pozycjonowania Grupy Talanx. Ponieważ ocena istotności wykazała, że własna siła robocza jest istotnym tematem społecznym dla Grupy, temat praw człowieka został uwzględniony w tym kontekście poniżej.

Oświadczenie dotyczące polityki w zakresie praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka jest podstawowym obowiązkiem Grupy Talanx i istotnym elementem jej działalności biznesowej. Podpisując Global Compact ONZ, Grupa zobowiązała się do przestrzegania uznanych na całym świecie standardów praw człowieka, w tym podstawowych standardów pracy MOP. Zobowiązanie to obejmuje odrzucenie pracy przymusowej, pracy dzieci i dyskryminacji oraz promowanie uczciwych i bezpiecznych warunków pracy. Zasady te są zakorzenione w Deklaracji Polityki Praw Człowieka Grupy, która została przyjęta przez cały Zarząd.

Ponadto Grupa Talanx zobowiązała się do przestrzegania wspólnych międzynarodowych i sektorowych standardów, takich jak Zasady Zrównoważonego Ubezpieczenia (PSI), Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania (PRI), Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNG). [S1-1 20 a, 21, 22] System informowania o nieprawidłowościach (patrz sekcja 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”) zapewnia pracownikom platformę do anonimowego zgłaszania potencjalnych naruszeń praw człowieka. System ten jest regularnie poddawany przeglądowi i służy do identyfikacji zagrożeń i ulepszania istniejących rozwiązań. [S1-1 20 c] Dokonane postępy i środki podejmowane w celu realizacji zobowiązań w zakresie polityki praw człowieka są corocznie dokumentowane w raportach. Raporty te podkreślają przejrzystość i kładą nacisk na zaangażowanie Grupy w przestrzeganie praw człowieka.

Kodeks postępowania

Kodeks Postępowania Grupy Talanx określa wiążące standardy zgodnego z prawem, etycznego zachowania i ma zastosowanie do wszystkich pracowników na całym świecie (patrz sekcja 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”). Jako sygnatariusz Global Compact ONZ, Grupa zobowiązała się do przestrzegania Dziesięciu Zasad, w tym poszanowania praw człowieka i promowania uczciwych warunków pracy. Znajduje to również odzwierciedlenie w Kodeksie Postępowania Grupy Talanx. Kodeks postępowania wyraźnie zabrania wszelkich form przymusowego zatrudnienia, pracy dzieci i handlu ludźmi oraz podkreśla zaangażowanie Grupy w kulturę korporacyjną opartą na szacunku i niedyskryminacji. [S1-1 20 a, 22, 21] System zgłaszania nieprawidłowości, z którego można korzystać anonimowo i poufnie, służy do monitorowania zgodności z tymi zasadami. System ten umożliwia zgłaszanie naruszeń, a następnie ich weryfikację i rozpatrywanie. Dyrektor ds. Compliance jest odpowiedzialny za treść Kodeksu oraz za jego udoskonalanie. Kodeks jest udostępniany za pośrednictwem wewnętrznych kanałów komunikacji, takich jak intranet, i jest uzupełniany szkoleniami, aby zapewnić, że pracownicy są regularnie informowani o swoich obowiązkach i prawach. [S1-1 20 c]

Grupa Hannover Re posiada kodeks postępowania obowiązujący w całym przedsiębiorstwie [MDR-P 65 b] który został opublikowany w wielu językach na jej stronie internetowej. Dotyczy to różnych skutków, zagrożeń i możliwości, które zostały wskazane jako istotne. Został on przyjęty przez Zarząd i Radę Nadzorczą firmy Hannover Rück SE i został przydzielony do działu ds. compliance. Zarząd Grupy Hannover Re jest najwyższym szczeblem odpowiedzialnym za jego wdrożenie. [MDR-P 65 c] Pracownicy Grupy Hannover Re mieli możliwość uczestniczenia w zmianach Kodeksu Postępowania. Mają oni dostęp do Kodeksu Postępowania w intranecie i zostali o tym poinformowani przez dział ds. compliance za pośrednictwem wiadomości e-mail i wiadomości wideo w intranecie. Nowi pracownicy otrzymują Kodeks Postępowania jako załącznik do umowy o pracę, a wszyscy pracownicy przechodzą szkolenie w tym zakresie co trzy lata. [MDR-P 65 e, f, S1-1 20 b]

3.1.2 Warunki pracy

POLITYKA

Grupa Talanx dąży do stworzenia atrakcyjnych i uczciwych warunków pracy na całym świecie, które spełniają liczne i zróżnicowane wymagania, jakie musi spełnić międzynarodowa, zdecentralizowana firma. Dobre warunki pracy zdecydowanie przyczyniają się do zadowolenia i motywacji pracowników, wzmacniają działania mające na celu zatrzymanie utalentowanych pracowników i ułatwiają rekrutację nowych specjalistów. Zwiększają one również atrakcyjność Grupy jako pracodawcy – jest to ważny punkt w konkurencyjności o wykwalifikowanych pracowników oraz w odniesieniu do ratingów ESG. [MDR-P 65 a, S1-1 17] Poszczególne spółki w ramach Grupy Talanx są odpowiedzialne za stosowanie określonych polityk i organizację warunków pracy. Są one oparte na lokalnych wymaganiach i sytuacji. Na przykład strategia w zakresie zasobów ludzkich w Podstawowych Ubezpieczeniach w Niemczech obejmuje podstawowe kwestie związane z warunkami pracy i wynagrodzeniem pracowników. Strategia ta pozwala Ubezpieczeniom Podstawowym Grupy Talanx w Niemczech pozycjonować się jako atrakcyjny pracodawca z kulturą korporacyjną, która promuje identyfikację z Grupą. Grupa dokonała tego poprzez wdrożenie szeregu środków związanych z rekrutacją, wynagrodzeniem, zarządzaniem talentami, rozwojem organizacyjnym i kulturą korporacyjną, które zostały zgrupowane pod nagłówkami „Zatrudniaj, Rozwijaj, Inspiruj i Doświadczaj”. Odpowiednie wynagrodzenie jest zapewnione, na przykład, poprzez przestrzeganie układów zbiorowych dla prywatnej branży ubezpieczeniowej. Podobnie, skupienie się na rozwoju wewnętrznej kultury korporacyjnej może wzmocnić warunki pracy i ducha zespołu. W Polsce, Meksyku i Brazylii obowiązują również lokalne strategie dotyczące zasobów ludzkich i układy zbiorowe, które zapewniają uczciwe i odpowiednie warunki pracy. Grupa Hannover Re co trzy lata dokonuje przeglądu swojej strategii obejmującej całe przedsiębiorstwo. Nowy cykl strategii na lata 2024-2026 został uruchomiony w roku sprawozdawczym 2024 pod hasłem „Staying Focused. Thinking Ahead”. Jej Strategia „People & Culture” – strategia na poziomie biznesowym – dotyczy takich tematów jak różnorodność, równość i atrakcyjność pracodawcy. Kształcenie i rozwój to kolejne kluczowe elementy strategicznego kierunku firmy. Odpowiednie lokalne działy rozwoju zasobów ludzkich są odpowiedzialne za ich wdrożenie i uwzględniają specyficzne wymagania i ramy obowiązujące w różnych lokalizacjach. [MDR-P 65 b, c, S1-1 19] Środki takie jak elastyczne modele czasu pracy, programy równowagi między życiem zawodowym a prywatnym oraz ukierunkowane oferty rozwoju zawodowego pomagają w ciągłej poprawie warunków pracy. Takie globalne podejście nie tylko promuje rozwój osobisty i zawodowy pracowników, ale także zwiększa ich identyfikację z lokalnymi firmami, a ostatecznie ze Spółką. Zdecentralizowana struktura Grupy Talanx sprawia, że niezbędne jest elastyczne dostosowywanie polityki kadrowej i odpowiednich środków do lokalnych warunków i potrzeb. Obecnie nie istnieje żaden proces monitorowania obejmujący całą Grupę. [MDR-P 65 a]

Lokalne umowy i wytyczne są opracowywane na całym świecie, aby zapewnić przestrzeganie zasad przewodnich Grupy Talanx. Są one dostosowane do głównych tematów Grupy, a jednocześnie uwzględniają specyficzne lokalne wymagania i zasady. Kwestie takie jak warunki pracy, zdrowie i bezpieczeństwo, zapewnienie satysfakcjonującej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym oraz możliwości uczenia się i rozwoju są dostosowane i zintegrowane, aby zapewnić pracownikom wsparcie dopasowane do ich potrzeb.

Jednym z przykładów, w jaki sposób zasady te są wdrażane w praktyce, jest porozumienie zakładowe „NewWork@HDI”, która łączy wymagania nowoczesnego świata pracy z potrzebami pracowników. Umowa ta została wprowadzona dla pracowników Podstawowych ubezpieczeń w Niemczech w 2021 roku i ustanawia elastyczną politykę pracy, która ułatwia osiągnięcie satysfakcjonującej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym. Umożliwia to wszystkim pracownikom (z wyjątkiem kilku określonych grup zawodowych, których działalność nie pozwala na pracę zdalną) pracę zdalną i elastyczny wybór miejsca pracy na terenie Niemiec i Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Poprawia to warunki pracy. Dobra równowaga między życiem zawodowym a prywatnym zmniejsza stres pracowników i ma pozytywny wpływ na ich zdrowie psychiczne. Polityka jest monitorowana i oceniana poprzez regularny dialog między przedstawicielami pracowników a pracodawcą. [MDR-P 65 a]

Umowa o pracę „Kwalifikacje” została przyjęta dla wszystkich pracowników Ubezpieczeń Podstawowych z wyjątkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla (leitende Angestellte), aby dostosować się do wymagań dynamicznego świata pracy. Umowa ma na celu wprowadzenie zrównoważonej kultury uczenia się, która zwiększa efektywność i atrakcyjność Grupy jako pracodawcy. Opracowane w ten sposób oferty obejmują szkolenia w zakresie cyfryzacji i stacjonarne w zakresie kwalifikacji zawodowych oraz umiejętności zarządzania i IT, które są planowane lokalnie w zależności od potrzeb. Ponadto umowa stanowi, że indywidualne środki powinny być uzgadniane w ramach ocen pracowników, z rozróżnieniem między kwalifikacjami niezbędnymi do prowadzenia działalności a odpowiednim osobistym rozwojem zawodowym. Dla tych ostatnich przewidziane jest wsparcie finansowe. Lokalne porozumienia są możliwe poza granicami Niemiec, a za ich wdrożenie odpowiedzialne są odpowiednie działy zasobów ludzkich. Informacje na temat Umowy Grupy są udostępniane pracownikom za pośrednictwem intranetu.

Zdecentralizowana struktura Grupy Talanx oznacza, że nie posiada ona żadnej transgranicznej polityki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy. Zamiast tego firmy stosują lokalne podejścia i systemy, które są dostosowane do konkretnych wymagań i okoliczności, aby zapewnić zdrowie i bezpieczeństwo wszystkich pracowników. Ponieważ działalność prowadzona przez firmy z Grupy Talanx nie jest szczególnie niebezpieczna, jednym z głównych celów jest dbanie o zdrowie psychiczne, aby uniknąć stresu i wypalenia zawodowego. Środki takie jak ergonomiczne projektowanie miejsc pracy, zarządzanie zdrowiem w miejscu pracy oraz regularne szkolenia w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa pomagają stale poprawiać warunki pracy. Zgodność z lokalnymi przepisami BHP i ich monitorowanie, na przykład w spółkach Ubezpieczeń Podstawowych Grupy w Niemczech, Polsce, Brazylii i Meksyku oraz w Grupie Hannover Re, są najwyższym priorytetem. Szczególną ochroną objęte są grupy szczególnie wrażliwe, takie jak kobiety w ciąży i nieletni. W Niemczech Komitet ds. Zdrowia i Bezpieczeństwa spotyka się kilka razy w roku, aby ocenić zagrożenia i skoordynować odpowiednie działania. Istotne informacje na temat zdrowia i bezpieczeństwa są dostępne w intranecie, a pracownicy mogą anonimowo zgłaszać wątpliwości za pośrednictwem wewnętrznego systemu zgłaszania nieprawidłowości. Ocena zagrożeń pomaga określić potencjalne ryzyko i zapewnić bezpieczne środowisko pracy poprzez podjęcie niezbędnych technicznych, organizacyjnych i osobistych środków ochronnych. [S1-1 23]

DZIAŁANIA

Działania związane z kulturą korporacyjną i wynagrodzeniami

Wynagrodzenia wypłacane pracownikom w Niemczech, którzy nie są objęci skalą płacową, objęci skalą płacową i zbliżoną skalą płacową, są corocznie weryfikowane przez właściwego kierownika i dział zasobów ludzkich na podstawie analiz wynagrodzeń i są dostosowywane indywidualnie do wyników i zakresu odpowiedzialności. [MDR-A 68 b, c] Ta praktyka jest stosowana od wielu lat. [MDR-A 68 a] Ponadto, w przypadku kadry kierowniczej wyższego szczebla (leitende Angestellte) w Ubezpieczeniach Podstawowych stosowany jest niezależny model zaszerzegowania uzyskiwany od zewnętrznego usługodawcę, aby umożliwić obiektywną, przejrzystą ocenę danych stanowisk. Coroczny przegląd/korekta wynagrodzeń zapewnia odpowiednie, konkurencyjne wynagrodzenie, które jest zgodne z układami zbiorowymi i spełnia wymagania rynku. Korzystanie z zewnętrznych modeli oceny zapewnia przejrzystość i równe traktowanie, a analizy wynagrodzeń są podstawowym sposobem promowania motywacji i satysfakcji pracowników. Ma to pozytywny wpływ na zdolność do zatrzymania wyspecjalizowanych pracowników i młodych talentów oraz pomaga zwalczać wysoki poziom rotacji pracowników. [S1-4 35, 38, 40, S1-10 69, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest weryfikowana poprzez coroczny udział w różnych benchmarkach płacowych oraz poprzez stosowanie konkretnych indywidualnych benchmarków, jeśli jest to wymagane. Takie podejście zapewnia ciągłą ocenę i dostosowanie struktury wynagrodzeń. [S1-4 38 d] Analizy wynagrodzeń i modele oceny są również stosowane w międzynarodowych spółkach Grupy, takich jak spółki w Polsce, Brazylii i Meksyku, w celu zapewnienia, że ocena wynagrodzeń jest jak najbardziej jednolita i sprawiedliwa.

W Grupie Hannover Re Globalny Dział Zasobów Ludzkich stworzył Globalną Ramową Politykę Wynagradzania (GRew) oraz globalną strukturę stanowisk i wdrożył je w roku sprawozdawczym. Polityka ta ma na celu stworzenie ogólnogrupowych ram dla tworzenia, modyfikowania i utrzymywania odpowiednich planów wynagrodzeń i efektywności. Celem jest jednolite stosowanie systemu wynagrodzeń w całej grupie; w tym celu zostaną zweryfikowane lokalne wytyczne i plany dotyczące wynagrodzeń. [MDR-P 65 a] Jedynymi wyjątkami są pracownicy dwóch spółek zależnych, Integra i Argenta, oraz południowoafrykańskich agencji w Grupie Hannover Re. [S1-1 19, MDR-P 65 b] Najwyższym szczeblem odpowiedzialnym za wdrożenie globalnej polityki ramowej w zakresie wynagrodzeń jest Dyrektor Zarządzający ds. Globalnych Zasobów Ludzkich. [MDR-P 65 c]

W Niemczech Grupa Talanx oferuje pomoc finansową w formie jednorazowych zapomóg pracownikom, którzy nie z własnej winy znaleźli się w trudnej sytuacji finansowej lub osobistej. [MDR-A 68 b] Środek ten został uruchomiony w ścisłej współpracy z Radą Zakładową Grupy i wdrożony za pośrednictwem funduszu zapomogowego Talanx Unterstützungsverein (TAUVE e. V.). Celem jest zapewnienie szybkiej, niebiurokratycznej pomocy w nagłych wypadkach, a tym samym poprawa dobrobytu i dobrostanu pracowników. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Udzielona pomoc finansowa ma formę jednorazowych zapomóg w wysokości do 5 000 euro, które nie muszą być zwracane. Pomaga to zwiększyć lojalność pracowników wobec firmy i wzmocnić odpowiedzialną kulturę korporacyjną. Jej skuteczność jest monitorowana poprzez ocenę jej wykorzystania i informacji zwrotnych od odbiorców, w celu dalszego usprawnienia procesu wsparcia i dostosowania go do potrzeb pracowników znajdujących się w trudnych sytuacjach. [S1-4 38 d]

Na poziomie międzynarodowym takie metody wsparcia są dostosowywane do lokalnych warunków. Na przykład pracownicy Grupy WARTA otrzymują pomoc w postaci dostępu do dodatkowej prywatnej opieki zdrowotnej i pomocy w dochodach w trudnych sytuacjach życiowych; formy te przybierają formę dodatkowego ubezpieczenia na życie, dodatkowych pracowniczych programów emerytalnych i zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Ten ostatni fundusz zapewnia pracownikom różne poziomy wsparcia finansowego w zależności od stopnia trudności, z jakimi się borykają. Z drugiej strony brazylijskie spółki Grupy oferują swoim pracownikom pożyczki pod wynagrodzenia, aby zapewnić im elastyczność finansową w trudnych sytuacjach. Firma HDI Seguros S. A. w Meksyku zapewnia pracownikom ubezpieczenie społeczne i ubezpieczenie od znacznych obciążeń finansowych związanych z opieką medyczną, a także oferuje pracowniczy program emerytalny.

Grupa Talanx wykorzystuje różnorodne środki w celu promowania swojej kultury korporacyjnej w ramach strategii zarządzania zasobami ludzkimi, w tym globalne Dni Kultury, Culture Summit i międzynarodowy Culture Hub. [MDR-A 68 a, b] Działania te są koordynowane przez zespół z działu People & Culture Grupy. Dni Kultury zawierają cyfrową i lokalną ofertę dotyczącą kluczowych tematów związanych ze zmianami kulturowymi, umożliwiając pracownikom aktywne uczestnictwo w nich. Podczas Culture Summit 2024 w Hamburgu pracownicy dyskutowali na temat rozwoju kultury, koncentrując się na zaangażowaniu i innowacjach. Culture Hub łączy różnych ekspertów z Grupy Talanx w celu opracowania tematów i podejść do różnych wydarzeń. Oczekiwane rezultaty to większa lojalność pracowników, promowanie innowacji i zaangażowania oraz zakotwiczenie kultury korporacyjnej w celu zabezpieczenia przyszłych wyników firmy. Działania te przyczyniają się do poprawy współpracy i satysfakcji z pracy, co może zwiększyć atrakcyjność Grupy na rynku i pomóc w rekrutacji wykwalifikowanych pracowników. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność tych działań jest śledzona i oceniana przez organizatorów wydarzeń za pomocą ankiet pracowniczych i wskaźników uczestnictwa w wydarzeniach. [S1-4 38 d]

Działania zapewniające satysfakcjonującą równowagę między życiem zawodowym a prywatnym

Sieć Parents@HDI, aktualna akcja, pomaga rodzicom, przyszłym rodzicom i zainteresowanym pracownikom w biznesie ubezpieczeń podstawowych w Niemczech w osiągnięciu satysfakcjonującej równowagi między pracą a rodziną od marca 2022 roku. [MDR-A 68 a, b, c] Opracowuje się propozycje działań, podnosi świadomość potrzeb i problemów oraz ściśle współpracuje z zespołem koordynatorów w Grupie People & Culture w celu promowania skutecznego wsparcia. Sieć ma na celu stworzenie warunków pracy przyjaznych rodzinie, stworzenie wspierającej się społeczności w firmie, a tym samym zwiększenie satysfakcji i motywacji pracowników. Przyczynia się do wzmocnienia działań przyjaznych rodzinie i promowania kultury integracyjnej w pracy, zapewniając platformę wymiany doświadczeń i najlepszych praktyk. Działania te mogą nie tylko poprawić warunki pracy, ale także pomóc w skutecznym zwalczaniu wyzwań, takich jak złe praktyki pracy. Jednocześnie sieć pomaga rekrutować i zatrzymywać wykwalifikowanych pracowników, a także pozytywnie przyczynia się do reputacji firmy i poprawy ratingów ESG poprzez promowanie podejścia przyjaznego rodzinie. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest oceniana w dialogu między siecią a działem & Culture Grupy, poprzez bezpośrednie informacje zwrotne od uczestników i za pomocą ogólnych ankiet pracowniczych.

Dane te pomagają skutecznie usprawnić podejmowane działania i zoptymalizować ich skuteczność. [S1-4 38 d]

Grupa Talanx zapewnia wsparcie pracownikom w Niemczech, między innymi poprzez dotowanie opieki nad dziećmi (od 2014 r.), prowadzenie firmowego centrum opieki dziennej w Hanowerze, oferowanie opieki nad dziećmi w czasie wakacji i świadczenie usług związanych z opieką. [MDR-A 68 a, b, c] Oferty te ułatwiają osiągnięcie zadowalającej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym i promują kulturę korporacyjną przyjazną rodzinie. Celem jest zwiększenie satysfakcji i efektywności pracowników oraz pozycjonowanie firmy jako atrakcyjnego pracodawcy przyjaznego rodzinie. Dotacje, oferty opieki i usługi pomagają zmniejszyć obciążenie rodziców i krewnych osób wymagających opieki w trudnych sytuacjach, zmniejszyć stres i promować zdrowie (psychiczne) pracowników. Wszystkie te środki wzmacniają wizerunek Grupy jako firmy przyjaznej rodzinie – co ma również pozytywny wpływ na jej ratingi ESG, a tym samym na jej długoterminowy sukces. Ponadto działania te zwiększają atrakcyjność Spółki jako pracodawcy, ułatwiają rekrutację i utrzymanie wykwalifikowanych specjalistów oraz promują wspierające środowisko pracy. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest monitorowana i oceniana poprzez monitorowanie wskaźników wykorzystania miejsc w ośrodku opieki dziennej i oferowanych usług, poprzez informacje zwrotne od rodziców i krewnych osób wymagających opieki oraz sprawdzanie, jak często składane są wnioski o zapomogi. [S1-4 38 d]

Międzynarodowe firmy, takie jak Grupa WARTA w Polsce i HDI Seguros S. A. w Meksyku, wprowadziły lokalne środki mające na celu osiągnięcie zadowalającej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, takie jak dni opieki rodzicielskiej wykraczające poza wymogi ustawowe lub prawo do wzięcia urlopu okolicznościowego z powodów rodzinnych.

Działania w zakresie szkoleń i rozwoju umiejętności

Stałe szkolenia wstępne i oferty rozwoju zawodowego są dostępne na poziomie firmy i obejmują umiejętności specjalistyczne, społeczne, samokompetencji i metodologiczne. Na przykład w 2024 roku Ubezpieczenia Podstawowe Grupy Talanx w Niemczech zaoferowała wszystkim pracownikom kursy języków obcych. Szkolenia są prowadzone zarówno wewnątrz, jak i zewnątrz, a uczestnicy mogą korzystać zarówno z tradycyjnych, jak i cyfrowych formatów. Działanie to przyczynia się do wdrożenia porozumienia zakładowego „Kwalifikacje” i jest realizowane od wielu lat, co oznacza, że ma zastosowanie na bieżąco; jest koordynowane przez dział People & Culture Grupy. [MDR-A 68 a, b, c] Ma to na celu zwiększenie kompetencji i umiejętności zawodowych pracowników, poprawę komunikacji i współpracy oraz promowanie stosowania innowacyjnych metod i skutecznego samodzielnego zarządzania. Stała, dostosowana do potrzeb oferta edukacyjna wspiera rozwój zawodowy pracowników i tworzy atrakcyjne środowisko pracy. Pomaga zapobiegać brakowi szkoleń i rozwoju umiejętności oraz rozwoju zawodowego, zwiększać zdolność adaptacji pracowników i zatrzymywać utalentowanych specjalistów w dłuższej perspektywie. Ponadto zmniejsza się ryzyko nieodpowiednio wykwalifikowanych pracowników, a tym samym trwale zwiększają efektywność Spółki. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest śledzona i oceniana poprzez dokumentowanie i ocenę danych dotyczących uczestnictwa w odpowiednich oferowanych szkoleniach obowiązkowych kursach.

Ocena ta pozwala na ciągłe monitorowanie i usprawnianie form nauczania. [S1-4 38 d] Działanie to jest również środkiem zaradczym, ponieważ brak wstępnego szkolenia i rozwoju zawodowego może osłabić motywację pracowników. [MDR-A 68 d]

Grupa Hannover Re realizuje własną strategiczną politykę i własne działania w zakresie szkoleń i rozwoju umiejętności, takie jak platforma MyLearning, która została wdrożona w roku sprawozdawczym. Zapewnia ona szeroki zakres szkoleń obejmujących zarówno kursy obowiązkowe, takie jak bezpieczeństwo pracy i ochrona danych, jak i dobrowolne oferty z zakresu rozwoju zawodowego. [MDR-A 68 a]

Programy rozwojowe dostosowane do potrzeb są skierowane do różnych grup docelowych, takich jak młodzi profesjonalści, pracownicy o wysokim potencjale, kobiety, specjaliści, kadra kierownicza i kierownictwo najwyższego szczebla. Te programy zmieniały się z biegiem czasu, a w niektórych przypadkach istnieją już od dłuższego czasu, ale są również dostosowywane lub opracowywane na nowo w ramach ciągłych działań. [MDR-A 68 c] Na przykład w 2022 r. uruchomiono program wzmocnienia pozycji kobiet. [MDR-A 68 a] Program Top Management ma zastosowanie do Grupy na całym świecie, podczas gdy pozostałe oferty dotyczą pracowników Ubezpieczeń Podstawowych w Niemczech. [MDR-A 68 b] Programy wspierają wspólne uczenie się w społecznościach funkcjonujących wokół określonych tematów i mają na celu rozwijanie określonych umiejętności, a tym samym promowanie rozwoju zawodowego i sukcesu w całej firmie. W ten sposób pomagają zwiększyć zadowolenie i efektywność pracowników, zaspokoić potrzebę szkoleń i rozwoju zawodowego oraz pozycjonują Spółkę jako atrakcyjnego pracodawcę na konkurencyjnym rynku. Ukierunkowany rozwój pracowników wzmacnia ich umiejętności i bezpośrednio przyczynia się do sukcesu firmy. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działań jest śledzona i oceniana za pomocą oddzielnych ankiet zwrotnych dla każdego programu, a także pośrednio poprzez coroczne badanie opinii pracowników. Wyniki dają cenny obraz zadowolenia uczestników i służą do ciągłej optymalizacji programów. [S1-4 38 d] Ponadto, w razie potrzeby opracowywane są programy szkoleniowe, aby sprostać rozpoznany wyzwaniami w odpowiedni sposób, podnosząc jakość zarówno procesów roboczych, jak i środowiska pracy. [S1-4 38 b]

Działania w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa

Grupa Talanx oferuje swoim pracownikom szeroki zakres działań promujących zdrowie, aby poprawić ich samopoczucie i stworzyć zdrowe środowisko pracy. Obejmują one zarówno działania takie jak badania przesiewowe i kursy profilaktyczne, jak i wydarzenia informacyjne na tematy takie jak ergonomia, zdrowie psychiczne, ćwiczenia i odżywianie. W Niemczech oferty są dostępne od wielu lat i stanowią ciągłe działanie. [MDR-A 68 a, 68 b, 68 c] Na przykład Grupa WARTA organizuje coroczne wydarzenia zdrowotne oferujące kontrole parametrów życiowych. Tej ofercie Grupy WARTA towarzyszy wsparcie finansowe dla firmowych grup sportowych. Grupa Hannover Re aktywnie wspiera zdrowie pracowników poprzez programy promocji zdrowia, takie jak szczepienia, oferty sportowe i dni akcji dotyczące ćwiczeń i odżywiania. Są prowadzone na całym świecie, ale są dostosowane do lokalnych warunków i potrzeb.

Ponadto, środki takie jak zapobieganie zacieraniu się granic między pracą a czasem wolnym oraz prozdrowotne zachowania kierownictwa przyczyniają się do tworzenia środowiska pracy, które chroni zdrowie fizyczne i psychiczne pracowników. Zdrowe środowisko pracy zmniejsza ryzyko takie jak stres czy wypalenie zawodowe i pozytywnie wpływa na efektywność i samopoczucie pracowników. Jednocześnie atrakcyjne miejsce pracy sprzyja zatrzymywaniu talentów i zwiększa atrakcyjność Grupy Talanx jako pracodawcy. Porównywalne lokalne porozumienia mające na celu ciągłą poprawę warunków pracy w danych jednostkach biznesowych istnieją również w Brazylii i Meksyku oraz w Grupie WARTA w Polsce.

Stała oferta w zakresie ćwiczeń (np. kursy sportowe), ergonomii w miejscu pracy (doradztwo), zdrowia psychicznego (e-learning) i zdrowego odżywiania rozwijała się przez lata i jest stale ulepszana (np. wymiana oferty przestrzeni do nauki). Środki te mają na celu promowanie zdrowia pracowników, ograniczenie czasu straconego z powodu choroby i zwiększenie zadowolenia z miejsca pracy. Przyczyniają się one nie tylko do poprawy warunków pracy, ale także zmniejszają ryzyko, takie jak utrata reputacji wynikające z nieodpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy. Ponadto pomagają Grupie Talanx spełniać wymagania, jakie powinien spełniać odpowiedzialny pracodawca. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działań jest oceniana na podstawie informacji zwrotnych przesyłanych do centrum wsparcia Grupy oraz poprzez uwzględnianie tych kwestii w regularnych ankietach pracowniczych. [S1-4 38 d]

Od 2017 r. Grupa Talanx oferuje swoim pracownikom w Niemczech możliwość uzyskania anonimowej, profesjonalnej porady dotyczącej konkretnych kwestii związanych ze zdrowiem fizycznym i psychicznym. [MDR-A 68 a, b] To regularne działanie to jest realizowane przy pomocy zewnętrznego usługodawcy i obejmuje również wsparcie w dostępie do sesji terapeutycznych i wizyt u lekarzy specjalistów. [MDR-A 68 c] Celem jest promowanie zdrowia i dobrego samopoczucia pracowników. Zapewniając wsparcie w kwestiach zdrowia fizycznego i psychicznego, Grupa poprawia warunki pracy i pomaga zwiększyć zaufanie do firmy, a także unika potencjalnych wyzwań, które mogłyby wynikać z nieodpowiednich warunków pracy. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność tego działania nie jest obecnie kompleksowo śledzona. Niemniej jednak zewnętrzny dostawca usług regularnie rejestruje wskaźniki wykorzystania i zbiera informacje zwrotne na temat jakości oferty doradczej. Dane te dostarczają wstępnych spostrzeżeń i mogą służyć jako podstawa do bardziej systematycznej oceny. [S1-4 38 d]

W Niemczech ryzyko związane z miejscem pracy jest systematycznie oceniane w celu opracowania odpowiednich środków ochronnych, takich jak ergonomiczne projektowanie miejsca pracy. [MDR-A 68 b] To trwające od lat działanie ma na celu zmniejszenie stresu fizycznego i uniknięcie problemów zdrowotnych związanych z pracą, promowanie satysfakcji i efektywności pracowników. [MDR-A 68 a, c] Systematyczna poprawa warunków pracy podkreśla odpowiedzialność Grupy Talanx za dobrostan pracowników i wzmacnia zaufanie do niej jako pracodawcy. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Skuteczność działań jest sprawdzana poprzez inspekcje w miejscu pracy. Uwagi pracowników i przedstawicieli pracowników mogą być również zgłaszane i omawiane w Komitecie ds. zdrowia i bezpieczeństwa, co może prowadzić do dodatkowych ulepszeń. [S1-4 38 d] Działanie jest również środkiem zaradczym, ponieważ złe warunki pracy mogą negatywnie wpływać na satysfakcję i motywację. [MDR-A 68 d]

3.1.3 Różnorodność/równość/integracja

POLITYKA

Podejście Grupy Talanx do różnorodności, równości i integracji (DE&I) może pomóc w stworzeniu pełnego szacunku, wspierającego środowiska pracy, w którym wszyscy pracownicy mogą wykorzystać swój potencjał. Polityka DE&I, która została wprowadzona w tym celu, promuje zróżnicowaną kulturę korporacyjną opartą na równych szansach i aktywnie zwalcza dyskryminację. Celem jest również stworzenie pełnego szacunku i integracyjnego środowiska pracy, które promuje indywidualny rozwój wszystkich pracowników. Wzmacnia to nie tylko satysfakcję i motywację pracowników, ale także przyczynia się do ich długoterminowej retencji. Systematyczne rozwijanie talentów i poszerzanie oferty rozwoju zawodowego pozwala Grupie Talanx tworzyć podstawy innowacyjnego, nowoczesnego zarządzania zasobami ludzkimi. Jednocześnie jasne struktury i środki tworzą środowisko oparte na zaufaniu i uczciwych relacjach. Ta polityka zapewnia, że nikt nie jest dyskryminowany ze względu na wiek, pochodzenie etniczne i narodowość, płeć i tożsamość płciową, zdolności fizyczne i umysłowe, religię i światopogląd, orientację seksualną i pochodzenie społeczne. Polityka DE&I pomaga również zapewnić poszanowanie praw człowieka i promować niedyskryminujące miejsce pracy. [MDR-P 65 a, S1-1 17]

Ta polityka jest wdrażana w całej Grupie i obowiązuje wszystkich pracowników Ubezpieczeń Podstawowych. Dział Rozwoju Pracowników Grupy jest odpowiedzialny za zarządzanie i monitorowanie tego procesu. Początkowe działania, takie jak sieci pracownicze (w tym Women@Talanx i pride@hdi), pozwalają pracownikom aktywnie uczestniczyć i wpływać na sposób wdrażania polityki. Ponadto przeprowadzane są ankiety w celu uzyskania informacji zwrotnych, które można następnie uwzględnić w ulepszeniu polityki. Skargi i doniesienia o dyskryminacji można składać anonimowo i bezpiecznie za pomocą systemu zgłaszania nieprawidłowości. [MDR-P 65 b, c, e, S1-1 19, 21]

Co więcej, wprowadzane są procesy monitorowania w celu rejestrowania podstawowych wskaźników. Są one również wykorzystywane do przeglądu ambicji Grupy Talanx, aby mianować kobiety na 50% wszystkich stanowisk kierowniczych, które się zwalniają. Polityka DE&I jest dostępna w intranecie i na stronie internetowej Spółki. [MDR-P 65 f, S1-1 24] Ta polityka opiera się na wymogach niemieckiej ogólnej ustawy o równym traktowaniu (AGG). Ponadto Grupa Talanx dołączyła do inicjatywy „Charta der Vielfalt” (Karta Różnorodności). Ma to na celu wdrożenie niedyskryminacyjnego środowiska pracy i zapewnienie, że wszyscy pracownicy są doceniani, niezależnie od ich wieku, pochodzenia etnicznego i narodowości, płci i tożsamości płciowej, zdolności fizycznych i umysłowych, religii i światopoglądu, orientacji seksualnej i pochodzenia społecznego. [MDR-P 65 d, S1-1 24]

Grupa Hannover Re włączyła promowanie różnorodności, równości i integracji jako obszar działania do swojej strategii w zakresie People & Culture. Dotyczy to również takich tematów, jak równe płace i zwiększenie odsetka kobiet na stanowiskach kierowniczych. Ponadto celem jest włączenie DE&I we wszystkie aspekty codziennej pracy. Kluczowe znaczenie ma tutaj tworzenie kompleksowej świadomości wśród menedżerów i pracowników.

Promowanie równości poprawia atmosferę pracy i przyczynia się do bardziej zróżnicowanej i bardziej integracyjnej kultury korporacyjnej, w której osoby niepełnosprawne mogą być również lepiej zintegrowane. Z kolei dyskryminacja i nierówność mogą negatywnie wpływać na samopoczucie pracowników i możliwości rozwoju zawodowego. [MDR-P 65 a] Pracownicy mogą uzyskać informacje na temat strategii w intranecie całej Grupy. Ponadto mają oni aktywną możliwość przekazywania informacji zwrotnych za pośrednictwem wielu kanałów. [MDR-P 65 f]

DZIAŁANIA

Od 2014 roku pracownicy Grupy Talanx mogą spotykać się w ramach wewnętrznych sieci i społeczności, które koncentrują się w szczególności na potrzebach kobiet, osób LGBTIQ¹ osób, pracowników BIPOC², rodziców i młodych profesjonalistów. [MDR-A 68 a] Te społeczności, inicjowane i organizowane przez samych pracowników, zapewniają wspierające i integracyjne środowisko. Promują one dialog i nawiązywanie kontaktów między niedostatecznie reprezentowanymi grupami i pomagają podnosić świadomość na temat różnorodności i integracji w firmie. Tworzenie specjalnych platform dla niedostatecznie reprezentowanych grup zwiększa nie tylko satysfakcję pracowników, ale także różnorodność punktów widzenia i pomysłów w organizacji. Pomaga to wzmocnić innowacyjne możliwości Grupy i wspiera rozwój integracyjnego środowiska pracy. Jednocześnie może to zmniejszyć ryzyko, takie jak utrata talentów, negatywne zainteresowanie mediów i działania prawne. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Podczas gdy niektóre sieci, takie jak sieć BIPOC, koncentrują się bardziej na pracownikach w Niemczech, na przykład sieć pride@hdi działa na poziomie globalnym. [MDR-A 68 b] Skuteczność działania jest śledzona pośrednio za pomocą ankiety pracowniczej, która umożliwia wyciągnięcie wniosków na temat zadowolenia pracowników i integracji. [S1-4 38 d]

Grupa Talanx oferuje programy szkoleniowe mające na celu zwiększenie świadomości pracowników w zakresie różnorodności, równych szans i integracji. Programy te obejmują wydarzenia informacyjne, warsztaty i prezentacje mające na celu promowanie głębszego zrozumienia tych tematów i aktywne zapobieganie dyskryminacji. Środki te pomagają pracownikom na całym świecie rozpoznawać nieświadome uprzedzenia i tworzyć integrujące środowisko pracy, w którym wszyscy pracownicy czują się szanowani i wspierani. [MDR-A 68 b] Dzięki wymianie doświadczeń i przekazywaniu podstawowych wartości, programy szkoleniowe pomagają promować harmonijne i pełne szacunku środowisko pracy, które sprzyja współpracy i sukcesowi firmy. Zmniejszają one ryzyko dyskryminacji i pomagają uniknąć potencjalnych wyzwań, takich jak utrata talentów lub negatywna atmosfera w pracy. To działanie wspiera długoterminowy rozwój kultury korporacyjnej sprzyjającej włączeniu społecznemu poprzez podnoszenie świadomości pracowników i doskonalenie ich umiejętności. [S1-4 35, 38, 40, MDR-A 68 a] Jeśli w ocenie z poprzedniego roku stwierdzono brak możliwości rozwoju, opracowywane są programy szkoleniowe dostosowane do sytuacji, aby zaspokoić konkretne potrzeby pracowników i promować cele rozwojowe. [S1-4 38 b, d]

Te działania są także środkami zaradczymi, ponieważ dyskryminacja i nierówne traktowanie mają negatywny wpływ na dotkniętych nimi pracowników. [MDR-A 68 d]

Te działania są koordynowane na bieżąco przez zespół w dziale People & Culture Grupy, są realizowane od wielu lat i przyczyniają się do realizacji polityki różnorodności, równości i integracji (DE&I). [MDR-A 68 a, c]

Ponadto Grupa Hannover Re podejmuje działania mające na celu promowanie różnych aspektów DE&I w ramach swojej strategii People & Culture. Na przykład platforma wymiany danych Global Rewards służy z jednej strony do dostarczania informacji na wszystkie tematy związane z całkowitym wynagrodzeniem, strukturą stanowisk i raportowaniem, a z drugiej strony do dzielenia się zewnętrznymi wynikami porównawczymi i harmonizacji lokalnych systemów premiowych, który to proces już się rozpoczął. Działanie to pozwala na koordynację podstaw wynagradzania w przedsiębiorstwie, a tym samym przyczynia się do zapewnienia równego traktowania pracowników. [S1-4 38 c, MDR-A 68 a] Jednym z celów jest zapobieganie dyskryminacji i nierównym szansom, a tym samym ochrona zdrowia i możliwości kariery pracowników. Kolejnym jest unikanie niezadowolenia i słabej motywacji, które negatywnie wpływają na wyniki pracy i zdrowie pracowników. [S1-4 38a]

3.1.4 Współpraca z własnymi pracownikami i przedstawicielami pracowników

Ankiety pracownicze

Grupa Talanx przeprowadza ankiety wśród pracowników w ramach corocznej ankiety pracowniczej i doraźnych ankiet tematycznych, między innymi w celu oceny satysfakcji pracowników, zaangażowania i zdolności do osiągnięcia zadowalającej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym. [S1-2 27 a] Te ankiety są przeprowadzane online i umożliwiają przekazywanie anonimowych informacji zwrotnych oraz identyfikację konkretnych potrzeb i wyzwań związanych z pracownikami. [S1-2 27 b] Wyniki ankiet są systematycznie oceniane i uwzględniane w procesach decyzyjnych w całej Spółce. Może to pomóc w opracowaniu środków mających na celu poprawę warunków pracy i kultury korporacyjnej. [S1-2 27 e] Specjalistyczne działy są odpowiedzialne za przeprowadzanie i analizowanie ankiet. W stosownych przypadkach wykorzystują one uzyskane spostrzeżenia do wprowadzenia nowych środków opartych na potrzebach. [S1-2 27 c] Ankiety służą również do identyfikacji trendów w atmosferze pracy i podejmowania strategicznych decyzji na podstawie informacji zwrotnych od pracowników. Wspecjalizowane działy monitorują i oceniają skuteczność ankiet oraz przeprojektowują je w stosownych przypadkach, aby zapewnić, że dostarczają one znaczących, użytecznych wyników. [S1-2 27 e]

Prawa do uczestnictwa w przedsiębiorstwie

Współpraca między pracodawcą a przedstawicielami pracowników w Grupie Talanx opiera się na krajowych przepisach przyznających przedstawicielom pracowników prawa do uczestnictwa, współdecydowania oraz konsultacji i informacji. W Niemczech rady zakładowe odgrywają kluczową rolę w reprezentacji pracowników. [S1-2 27 a] Oprócz rad zakładowych o interesy określonych grup pracowniczych dbają organy ustawowe, takie jak organy przedstawicielskie pracowników ze znacznym stopniem niepełnosprawności oraz młodzieży i uczniów zawodu. [S1-2 28] Współpraca pomiędzy członkami Zarządu.

¹ Lesbijki, geje, osoby biseksualne, transpłciowe, interplciowe i queer.

² Czarni, rdzenni mieszkańcy i ludzie o innym kolorze skóry.

i przedstawicielami pracowników jest aktywna i oparta na dialogu. Umowy, takie jak umowy zakładowe pracę i umowy spółki, są opracowywane i realizowane zgodnie z wymogami ustawowymi. Ponadto uzgadniane są dobrowolne porozumienia, aby lepiej uwzględnić interesy pracowników. Na przykład regularnie zawierane są nowe umowy zakładowe lub umowy spółki – takie jak te obejmujące program akcji pracowniczych, cyfrowy bilet HDI JobTicket lub zasady dotyczące pracy zdalnej. Etapy zaangażowania, sposób, w jaki się ono odbywa, oraz jego częstotliwość różnią się w zależności od danego tematu i wymogów ustawowych; zazwyczaj każdego roku odbywa się wiele dyskusji. [S1-2 27 b] Na poziomie europejskim europejskie rady zakładowe reprezentują interesy pracowników w firmach HDI Global SE i Hannover Rück SE zgodnie z niemiecką ustawą o uczestnictwie pracowników w spółce europejskiej (SEBG). Reprezentacja ta opiera się na porozumieniu dotyczącym informowania pracowników i konsultowania się z nimi, zwłaszcza w przypadku kwestii transgranicznych. [S1-2 27 a, S1-8 63 b] Zasadniczo decyzje dotyczące wynagrodzeń w Grupie Talanx są podejmowane w ścisłej współpracy z odpowiednimi przedstawicielami pracowników, a zatem uwzględniają interesy pracowników. [S1-2 27 b] Informacje na te tematy są udostępniane za pośrednictwem wewnętrznych kanałów komunikacji, takich jak intranet. Skuteczność uczestnictwa w przedsiębiorstwie jest analizowana i oceniana w ramach wspólnych dyskusji między pracodawcą a organami przedstawicielskimi pracowników. [S1-2 27 e]

System zgłaszania nieprawidłowości

System zgłaszania nieprawidłowości w Grupie Talanx stwarza pracownikom i interesariuszom zewnętrznym możliwość anonimowego i poufnego zgłaszania potencjalnych i faktycznych naruszeń zasad wewnętrznych, standardów praw człowieka lub obowiązków ustawowych. Dostęp do systemu można uzyskać przez całą dobę i na całym świecie w dziewięciu językach za pośrednictwem strony internetowej Spółki. Tożsamość jest chroniona za pomocą środków technicznych, takich jak szyfrowanie i separacja danych, aby zapobiec wykryciu źródła informacji. Skargi można również składać za pośrednictwem kanałów wewnętrznych, takich jak organy przedstawicielskie pracowników, kierownicy lub dział kadr. Dostępne są również konkretne osoby kontaktowe, takie jak specjaliści ds. równych szans lub specjaliści ds. integracji. [S1-3 32 b]

Procedura umożliwia pracownikom i zewnętrznym interesariuszom klasyfikację zgłoszeń według tematu oraz opcjonalne utworzenie anonimowej skrzynki pocztowej w celu otrzymywania informacji zwrotnych. Dział Compliance Grupy koordynuje i monitoruje przetwarzanie zgłoszeń. Skuteczność systemu zgłaszania nieprawidłowości jest weryfikowana co najmniej raz w roku oraz doraźnie. Audyt Grupy przeprowadził audyt wewnętrzny systemu zgłaszania nieprawidłowości w roku sprawozdawczym. [S1-3 32 c, e] Opis systemu informowania o nieprawidłowościach można znaleźć na stronie internetowej firmy Talanx AG, na stronie dostępu, do której prowadzi link, oraz w publicznie dostępnym Regulaminie procedury składania skarg do niemieckiej ustawy o należytej staranności w łańcuchu dostaw (LkSG), który zawiera informacje na temat jego dostępności, obowiązków i przepływu pracy. Ponadto Kodeks Postępowania Grupy Talanx zawiera wyraźny zakaz działań odwetowych, co jest aktywnie podkreślane podczas szkoleń i komunikacji wewnętrznej. System zgłaszania nieprawidłowości jest dostępny i przejrzysty dla pracowników poprzez udostępnienie informacji na jego temat w intranecie. [S1-3 32 d, 33]

3.1.5 Możliwości składania skarg przez pracowników

Wszyscy niemieccy pracownicy podlegający wymogom niemieckiej ustawy o konstytucji zakładowej (BetrVG) mają prawo zwrócić się do właściwych organów, jeśli czują się dyskryminowani, niesprawiedliwie traktowani lub w inny sposób poszkodowani przez pracodawcę, przełożonego lub współpracowników. Złe warunki pracy, przypadki dyskryminacji i skargi dotyczące braku wstępnego szkolenia i rozwoju zawodowego również mogą być rozpatrywane w ten sposób. Jeśli pracownicy sobie tego życzą, mogą zwrócić się o wsparcie lub poprosić o mediację członka rady zakładowej. Grupa Talanx utworzyła centralne biuro ds. skarg zgodnie z wymogami AGG. Pracownicy otrzymują informacje o tej możliwości i listę odpowiednich kontaktów w intranecie. Mogą oni korzystać z biura zarówno w przypadku zarzutów dyskryminacji z jednego z powodów określonych w sekcji 1 AGG, jak i w celu wyjaśnienia ogólnych pytań. Ponadto mogą oni zgłaszać obawy i przekazywać poufne informacje swoim bezpośrednim przełożonym, specjalistom ds. równych szans lub organom reprezentującym pracowników ze znacznym stopniem niepełnosprawności. Skargi są wstępnie przyjmowane, przetwarzane i rozpatrywane przez właściwe biura lokalne. Następnie można podjąć odpowiednie działania. Podczas rekrutacji nowi pracownicy otrzymują informacje zapoznające ich z odpowiednimi zasadami, aby zwiększyć ich świadomość w zakresie niedyskryminacyjnych praktyk pracy. Międzynarodowe spółki Grupy Talanx gwarantują również prawo do składania skarg i dostęp do procedur w tym zakresie. [S1-3 32]

3.1.6 Cele związane z własnymi pracownikami

Ze względu na zdecentralizowaną strukturę organizacyjną Grupy i głębokie zakorzenienie lokalnych jednostek Grupy w swoich miejscach prowadzenia działalności, poszczególne spółki zależne i oddziały mają i realizują własne cele. Są one dostosowane do potrzeb i wymagań w poszczególnych krajach. W związku z tym Grupa Talanx nie ujawnia żadnych jasno określonych, mierzalnych i zorientowanych na wyniki globalnych celów zdefiniowanych przez ESRS na poziomie Grupy. Niemniej jednak Grupa Talanx stale weryfikuje skuteczność własnych działań i polityk mających na celu promowanie warunków pracy pracowników, ich zdrowia, rozwoju i różnorodności. Wykorzystuje w tym celu różne wewnętrzne metody, takie jak monitorowanie działań, ocena wskaźników statystycznych i informacje zwrotne dostarczane przez ankiety pracownicze. Trendy i zmiany są oceniane za pomocą tych jakościowych i ilościowych wskaźników, aby stale optymalizować warunki pracy. [MDR-T 81 b]

3.2 Prywatni klienci detaliczni (ESRS S4)

Jako ubezpieczyciel, Grupa Talanx polega na zaufaniu swoich klientów – czy to przedsiębiorstw, czy to osób fizycznych. Zawieranie umów ubezpieczenia opiera się na zaufaniu, a tym samym stanowi podstawę działalności gospodarczej. Zaufanie powstaje, gdy interesy i prawa klientów są konsekwentnie uwzględniane w łańcuchu wartości. Rozwiązania ubezpieczeniowe ukierunkowane na potrzeby, uczciwe doradztwo skoncentrowane na potrzebach klienta oraz dostarczanie łatwych do zrozumienia informacji o zalecanych rozwiązaniach ubezpieczeniowych mają na celu zapewnienie zaufania i są warunkiem wstępnym wysokiej satysfakcji klienta.

Podstawowe oświadczenia Grupy Talanx odnoszą się do wszystkich spółek na całym świecie. Ponadto w największych firmach gromadzone są szczegółowe informacje na temat prywatnych klientów detalicznych. W roku sprawozdawczym były to Niemcy, gdzie generowana jest około jedna trzecia całkowitych przychodów w segmencie prywatnych klientów detalicznych, a także spółki brazylijskie i spółki Grupy WARTA w Polsce.

Grupa Talanx realizuje model biznesowy wysoce skoncentrowany na kliencie i strategicznym ukierunkowaniu, które postrzega jako klucz do sukcesu firmy. Z drugiej strony, niezadowolone klientów i niewystarczające cyberbezpieczeństwo mogą stanowić istotne ryzyko. Dlatego też kluczowe znaczenie ma przyjęcie rozsądnej strategii, która proaktywnie identyfikuje i uwzględnia pozytywne i negatywne skutki. [ESRS 2 SBM-3 9 b]

Wpływ na klientów jest kluczowym elementem strategii i modelu biznesowego Grupy Talanx, który koncentruje się na zapewnieniu klientom bezpieczeństwa finansowego i ochrony. Wysokiej jakości doradztwo i przestrzeganie obowiązków informacyjnych w znacznym stopniu przyczyniają się do zadowolenia klientów. Jednak naruszenia ochrony danych lub błędne obliczenia ryzyka mogą potencjalnie podważyć zaufanie klientów. Modyfikacje produktów oraz usprawnienia procesów sprzedaży i doradztwa mają zasadnicze znaczenie dla wspierania pozytywnych doświadczeń klientów i rozwiązywania potencjalnych problemów na wczesnym etapie. Przegląd wewnętrznych procesów zapewnia jakość i skuteczność podejmowanych działań. [ESRS 2 SBM-3 9 a] Skupiamy się tutaj na zadowoleniu klienta, ponieważ jest to podstawa sukcesu biznesowego. Potrzeby klientów są częścią strategii sprzedaży Grupy Talanx. Jednym z obszarów, w którym jest to realizowane, jest zarządzanie produktem.

Grupa Talanx obsługuje różnych konsumentów i użytkowników końcowych zarówno w kraju, jak i za granicą; w tym przypadku, zgodnie z normą, zbadani zostaną tylko prywatni klienci detaliczni. W związku z tym nie uwzględniono innych klientów, takich jak duże przedsiębiorstwa i inwestorzy instytucjonalni, chociaż odgrywają oni również ważną rolę dla Grupy Talanx. Prywatni klienci detaliczni, których potrzeby w zakresie ochrony finansowej dotyczą głównie ich rodzin lub prywatnych gospodarstw domowych, są obsługiwani przez prywatne segmenty detaliczne. Otrzymują oni usługi, których świadczenie może potencjalnie negatywnie wpłynąć na ochronę ich danych osobowych. [ESRS 2 SBM-3 10 a]

Poszczególne przypadki naruszenia ochrony danych lub błędnej oceny ryzyka są rozpatrywane w sposób szczegółowy. Takie incydenty często można przypisać błędom ludzkim lub problemom technicznym. Ciągłe szkolenia i inicjatywy mające na celu poprawę oceny ryzyka i ochrony danych mają na celu stworzenie bezpiecznego środowiska dla klientów. [ESRS 2 SBM-3 10 b]

Ochrona danych klientów, oferta spersonalizowanych produktów ubezpieczeniowych oraz wysoka jakość doradztwa zapewniająca klientom dostęp do informacji sprzyjają pozytywnym efektom, takim jak ochrona dóbr osobistych, bezpieczeństwo finansowe i zdrowie klientów. Podejścia te są wdrażane globalnie z elastycznym dostosowaniem do lokalnych warunków i potrzeb, aby zapewnić ich skuteczność. [ESRS SBM-3 10 c]

Wszystkie istotne ryzyka i szanse, które Grupa Talanx zidentyfikowała podczas oceny istotności w odniesieniu do konsumentów i użytkowników końcowych, wynikają z wpływu i zależności związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi. [ESRS 2 SBM-3 10 d]

Ocena istotności nie wykazała, że klienci o szczególnych cechach mogą być narażeni na większe ryzyko szkody niż inni klienci. Ponadto nie zidentyfikowano ani istotnych skutków, ani istotnych ryzyk i szans, które miałyby wpływ tylko na określone grupy klientów lub które miałyby wpływ na takie grupy w większym stopniu. [ESRS 2 SBM-3 10 a, 11, 12]

Grupa Talanx opracowuje globalnie dostosowane zasady, które są również dostosowane do lokalnych warunków, aby zapewnić długoterminowy sukces firmy i chronić interesy klientów. Zasady te są wspierane przez konkretne środki. Grupa Talanx i lokalne spółki zapewniają niezbędne zasoby finansowe i ludzkie w postaci dedykowanych budżetów (np. poprzez lokalne kodeksy postępowania lub przeglądy lojalności klientów z wykorzystaniem wskaźnika Net Promoter Score). [S4-4 37]

3.2.1 Ochrona danych i cyberbezpieczeństwo

Ochrona danych i cyberbezpieczeństwo są priorytetem dla Grupy Talanx, ponieważ mogą zwiększyć zaufanie i bezpieczeństwo klientów oraz zapobiec złemu wizerunkowi firmy na zewnątrz. Skuteczny system zarządzania ochroną danych i środki cyberbezpieczeństwa mają na celu zapewnienie ochrony danych klientów. Zwiększa to zaufanie klientów do Grupy Talanx i wzmacnia je w dłuższej perspektywie. Jednocześnie można zapobiec naruszeniom ochrony danych i stratom finansowym, które często im towarzyszą w postaci grzywnien, sankcji i uszczerbku na reputacji. Podstawową polityką firmy Talanx w tym zakresie są Wytoczne Grupy dotyczące ochrony danych. Dodatkowe informacje na temat polityk i działań związanych z ochroną danych i cyberbezpieczeństwem można znaleźć w sekcji 4.1.3 „Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie”, ponieważ dotyczą one wszystkich danych korporacyjnych, a nie tylko danych klientów.

3.2.2 Prawa człowieka

Odniesienie do praw człowieka w kontekście prywatnych klientów detalicznych jest obowiązkową informacją w ramach ESRS. Zobowiązania dotyczące polityki w zakresie praw człowieka (patrz sekcja 3.1.1 „Prawa człowieka”), Kodeks postępowania (patrz sekcja 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”) oraz Oświadczenie dotyczące polityki w zakresie praw człowieka (patrz sekcja 3.1.1 „Prawa człowieka”) mają również zastosowanie do konsumentów i użytkowników końcowych. [S4-1 16] Grupa Talanx zobowiązała się do przestrzegania inicjatywy Global Compact ONZ oraz innych międzynarodowych i wspólnych standardów branżowych, takich jak Zasady Zrównoważonego Ubezpieczenia (PSI), Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania (PRI), Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGPs). Zasady dotyczące prywatnych klientów detalicznych są zgodne z tymi zobowiązaniami. Prywatni klienci detaliczni są objęci systemem informowania o nieprawidłowościach. W roku sprawozdawczym nie zgłoszono żadnych poważnych naruszeń praw człowieka związanych z klientami. [S4-1 17, S4-4 35]

3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta w zespole sprzedaży

POLITYKA

Kodeks postępowania Grupy Talanx (patrz sekcja 4.1.1 „Warunki prowadzenia działalności i kultura korporacyjna”) służy jako wiążące wytyczne dla wszystkich pracowników i określa podstawowe wymogi prawne i etyczne w kontaktach z klientami. Obejmuje takie tematy, jak interakcja oparta na szacunku, uczciwa konkurencja, ochrona danych, właściwa dokumentacja i unikanie konfliktów interesów. Kodeks ma na celu promowanie uczciwości i odpowiedzialności, wzmacnianie zaufania klientów i ochronę reputacji firmy Talanx. Kładzie szczególny nacisk na porady i informacje zorientowane na klienta, zapewniając przejrzystość i wyczerpujące informacje. [MDR-P 65 a, S4-1 13] Kodeks postępowania Grupy Talanx ma zastosowanie do wszystkich pracowników, w tym zatrudnionych pracowników terenowych działów sprzedaży, którzy mają bezpośredni kontakt ze wszystkimi konsumentami i użytkownikami końcowymi. Ma on na celu zapewnienie, że wszystkie interakcje z klientami są nienagane pod względem prawnym i etycznym. [MDR-P 65 b, S4-1 15] Jest on dostępny dla pracowników w intranecie. [MDR-P 65 f] Dyrektor ds. Compliance i zespół ds. Compliance wspierają i monitorują zgodność z Kodeksem. [MDR-P 65 c]

Kodeks Postępowania Grupy Talanx jest bardziej szczegółowo opisany w globalnych Wytycznych Compliance, które określają minimalne wymagania. Pion Detaliczny Niemcy szczegółowo opisał te minimalne wymagania dla swojego modelu biznesowego w swoich wytycznych dotyczących zgodności HD.

Ponadto zakłady ubezpieczeń należące do Pionu Detalicznego Niemcy podpisały Kodeks Postępowania w sprawie Dystrybucji Ubezpieczeń opublikowany przez Niemieckie Stowarzyszenie Ubezpieczeń (GDV) i zobowiązały się do przestrzegania jego 11 zasad. Podkreślają one uczciwość sprzedawców, opracowanie i dystrybucję rozwiązań ubezpieczeniowych w oparciu o potrzeby oraz doradztwo skoncentrowane na kliencie. Jednym z głównych celów Kodeksu GDV jest zapewnienie wysokiej jakości doradztwa i wsparcia dla klientów.

Spółki wprowadziły system zarządzania zgodnością w zakresie dystrybucji ubezpieczeń w celu wdrożenia wymogów i przestrzegania 11 zasad. Wdrażanie zasad Kodeksu oraz adekwatność całego systemu zarządzania zgodnością są regularnie, co najmniej raz na trzy lata, kontrolowane przez niezależne podmioty. Jest to wykonywane przez audytorów zewnętrznych zgodnie ze standardem audytu IDW PS 980. Opis wdrożenia i wyniki audytu są publikowane na stronie internetowej GDV. Ustalenia umowne z pośrednikami i systematyczny proces zarządzania skargami wspierają wdrażanie Kodeksu. Zakłady ubezpieczeń należące do Pionu Detalicznego Niemcy, które podpisały Kodeks Postępowania GDV, współpracują wyłącznie z pośrednikami w Niemczech, którzy uznają zasady leżące u podstaw Kodeksu Postępowania GDV i stosują je w praktyce. [MDR-P 65 a, S4-1 13] Kodeks postępowania GDV jest skierowany do i wiążący dla wszystkich pracowników działu sprzedaży i pośredników w Niemczech, którzy mają bezpośredni kontakt z klientami, niezależnie od tego, czy pracują bezpośrednio dla zakładu ubezpieczeń, czy jako niezależni pośrednicy. Celem jest zapewnienie, że przestrzegają oni zasad określonych w Kodeksie podczas udzielania klientom porad i wsparcia. [MDR-P 65 b, S4-1 15] Komitet Sterujący ds. Compliance godności odgrywa kluczową rolę w bieżącym monitorowaniu zgodności z Wytycznymi HD dotyczącymi Compliance i wymogami Kodeksu Postępowania GDV w zakresie dystrybucji ubezpieczeń w Pionie Detalicznym Niemcy. Jego zadaniem jest dopilnowanie, aby firmy, które podpisały Kodeks Postępowania GDV, przestrzegały jego wymogów oraz aby podjęto wszelkie środki, które należy podjąć w tym celu. W równym stopniu wymogi IDD1 są brane pod uwagę przez wszystkie uczestniczące spółki o tym samym celu. Ponadto Komitet Sterujący ds. Compliance zajmuje się ryzykiem związanym ze zgodnością w obszarach zrównoważonego rozwoju, sankcji, embarga i prawa antymonopolowego oraz zapewnia przestrzeganie odpowiednich wymogów i podejmowanie wszelkich niezbędnych środków. Komitetowi Sterującemu ds. Compliance przewodniczy Dyrektor ds. Compliance firmy HDI Deutschland AG. Przewodniczący lub jego zastępca musi w ciągu czterech tygodni poinformować zarząd firmy HDI Deutschland AG i zarządy spółek uczestniczących o istotnych kwestiach poruszanych przez Komitet Sterujący ds. Compliance i podjętych przez niego uchwałach, przysyłając im protokoły z posiedzeń Komitetu Sterującego. [MDR-P 65 c] Kodeks postępowania GDV ma zastosowanie w Niemczech, podczas gdy porównywalne kodeksy są stosowane w innych krajach. Na przykład w Polsce stosowany jest Kodeks Postępowania opracowany przez Polską Izbę Ubezpieczeń, podczas gdy w Brazylii istnieje instytucjonalny kodeks postępowania przyjmujący formę wymogu regulacyjnego i zawierający wytyczne dotyczące właściwego zachowania w odniesieniu do obsługi klienta i relacji z klientami.

Podstawowy Kodeks HDI określa wiążące zasady postępowania dla wszystkich agentów HDI w Niemczech. Służy on zapewnieniu doradztwa zorientowanego na klienta i promowaniu przejrzystości w pośrednictwie ubezpieczeniowym.

Zgodnie z podstawowymi elementami Kodeksu Postępowania GDV, podkreśla on znaczenie interesów klienta i zobowiązuje pośredników do nadania im zawsze pierwszeństwa przed własnymi interesami. Ponadto Kodeks odnosi się do standardów etycznych i prawnych, takich jak unikanie korupcji, konfliktów interesów i niedopuszczalnych zaproszeń. Specjalne środki dotyczą wymogu dokumentowania spotkań doradczych z klientami, promowania kryteriów zrównoważonego rozwoju w procesie pośrednictwa oraz zgodności z ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych (RODO). [MDR-P 65 a, S4-1 13] Ma na celu ochronę i promowanie interesów swojej grupy docelowej, użytkowników końcowych. Kodeks może zapewnić, że potrzeby klientów są brane pod uwagę podczas spotkań doradczych. Ponadto zobowiązuje pośredników do przekazania zasad postępowania swoim pracownikom i pośrednikom niższego szczebla, aby zapewnić jednolite stosowanie zasad. [MDR-P 65 b] Członek zarządu firmy HDI AG odpowiedzialny za pośrednictwo ubezpieczeniowe jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązków pośredników. Informacje te znajdują się we wpisie do rejestru pośredników IHK. [MDR-P 65 c] Kod podstawowy HDI jest elementem umów podpisywanych ze wszystkimi przedstawicielami HDI. [MDR-P 65 f] Przestrzeganie zasad zachowania określonych w Podstawowym Kodeksie HDI jest kontrolowane przez Dział Zarządzania Reklamacjami. [MDR-P 65 a]

Wytyczne dotyczące Compliance w Grupie Talanx podkreślają znaczenie uczciwego postępowania z klientami i koncentrowania się na ich interesach. Pracownicy działu sprzedaży powinni być licencjonowani i dobrze wyszkoleni. Wytyczne promują przestrzeganie lokalnych obowiązków w zakresie dostarczania informacji i stałej obsługi klienta. Celem jest uniknięcie konfliktów interesów i niewłaściwego wpływu. Proces monitorowania Wytycznych dotyczących Compliance obejmuje monitorowanie oparte na ryzyku przez dział Compliance, system wczesnego ostrzegania o nowych przepisach i regulacjach, zapewnianie doradztwa i wsparcia dla spółek Grupy oraz przestrzeganie lokalnych obowiązków. [MDR-P 65 a, S4-1 13] Wytyczne dotyczące Compliance mają również wpływ na opracowanie produktu, dystrybucję i obsługę klienta w przypadku konsumentów i użytkowników końcowych. Zainteresowanymi stronami są wszyscy prywatni klienci detaliczni oraz, poprzez określone wymagania, pracownicy działu sprzedaży i pośrednicy Grupy Talanx. [MDR-P 65 b] Wytyczne są udostępniane za pośrednictwem wewnętrznych kanałów komunikacji, takich jak intranet, dzięki czemu pracownicy działu sprzedaży są regularnie informowani, a także są wspomagani szkoleniami. Najwyższym szczeblem w przedsiębiorstwie odpowiedzialnym za wdrożenie polityki jest dział Compliance Niemcy. [MDR-P 65 c]

Kodeks Postępowania Grupy Talanx, Wytyczne Compliance Talanx, Wytyczne Compliance HD, Kodeks Postępowania GDV wraz z jego wdrożeniem w systemie zarządzania Compliance w zakresie dystrybucji usług finansowych oraz Podstawowy Kodeks HDI zawierają podstawowe wytyczne dotyczące zapewnienia doradztwa zorientowanego na klienta, przejrzystości i rzetelnych informacji. Kodeksy te mogą pomóc w ochronie i zabezpieczeniu klientów poprzez zapewnienie, że przestrzegane są normy prawne i etyczne, a rekomendowane produkty spełniają indywidualne potrzeby klientów. Właściwa dokumentacja i przejrzyste informacje mogą ograniczyć błędne szacunki ryzyka i zminimalizować ryzyko niewypłacenia odszkodowania. Jednocześnie mają one na celu zapobieganie stratom, a kompleksowe doradztwo i informacje zapewniają, że klienci są lepiej poinformowani o ryzyku i mogą podjąć środki w celu jego ograniczenia. Główny nacisk kładzie się na uczciwość pracowników działu sprzedaży i przedstawicieli, jakość udzielanych porad oraz przestrzeganie obowiązków informacyjnych.

Koncentrując się na klientach i standardach etycznych, kodeksy nie tylko promują zaufanie i lojalność, ale także pomagają zapewnić długoterminowy sukces firmy poprzez dążenie do zwiększenia zadowolenia klientów. [MDR-P 65 a]

DZIAŁANIA

Działania mające na celu zapewnienie uczciwości pracowników i przedstawicieli działu sprzedaży

System zarządzania Compliance w zakresie dystrybucji ubezpieczeń obejmuje dużą liczbę działań i procesów (w tym wspomniany już Komitet Sterujący ds. Compliance, regularne monitorowanie list prezentów i zarządzanie działaniami szkoleniowymi) mających na celu spełnienie wymogów ustawowych i regulacyjnych oraz promowanie etycznych zachowań. Jego celem jest zapewnienie przejrzystości i zrozumienia wszystkich działań związanych z dystrybucją, a także zmniejszenie ryzyka nadużyć i oszustw. System przewiduje regularne szkolenia i działania uświadamiające dla pracowników działu sprzedaży, aby zwiększyć ich zrozumienie obowiązujących zasad i standardów etycznych. Ułatwia również ciągłe monitorowanie i ocenę praktyk sprzedażowych. Oczekiwane wyniki tego działania obejmują większą uczciwość pracowników działu sprzedaży i pośredników oraz większe zaufanie do produktów ubezpieczeniowych ze strony prywatnych klientów detalicznych w Niemczech. [MDR-A 68 b] Wdrożenie solidnego systemu zarządzania Compliance pozwala na wczesne zidentyfikowanie potencjalnych zagrożeń i zajęcie się nimi, co może pomóc w poprawie Compliance. Ponadto system wspiera dostarczanie informacji i porad dla klientów, pomagając w przestrzeganiu obowiązków informacyjnych. Działanie to zapewnia standaryzację procesów, promując przejrzystość i uczciwość dystrybucji, a tym samym umożliwiając bardziej precyzyjną ocenę ryzyka i minimalizację błędów. [S4-4 28, 31, MDR-A 68 a] Komitet Sterujący ds. Compliance śledzi skuteczność działania; ten centralny organ przyjmuje odpowiedzialność za bieżące monitorowanie zgodności z wymogami systemu zarządzania zgodnością w zakresie dystrybucji ubezpieczeń w Pionie Detalicznym Niemcy. [S4-4 31 d] Działanie to pomaga zapewnić zgodność z kodeksem postępowania GDV od 2014 r., przy czym system jest na bieżąco aktualizowany i ponownie certyfikowany. Ostatnia recertyfikacja miała miejsce w 2024 roku. [MDR-A 68 a, c]

3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami

POLITYKA

Grupa Talanx opiera się na zdecentralizowanym podejściu do rozwoju produktów i nadzoru, które są specjalnie dostosowane do lokalnych wymagań i warunków rynkowych. W Niemczech obejmują one wytyczne dotyczące rozwoju produktu i nadzoru dla wszystkich klientów ubezpieczeń detalicznych oraz, na przykład, wymogi nadzorcze i zarządcze dla HDI Lebensversicherung i działalności bancassurance. Celem jest zagwarantowanie wysokiego poziomu przejrzystości i jakości produktów oraz unikanie konfliktu interesów. Polisy nie tylko spełniają wymogi regulacyjne, takie jak te zawarte w dyrektywie w sprawie dystrybucji ubezpieczeń (IDD) w Niemczech, ale także pomagają zwiększyć bezpieczeństwo finansowe klientów i chronić ich zdrowie, zapewniając, że opracowane produkty zapewniają odpowiednią ochronę przed możliwymi do ubezpieczenia ryzykami. Może to promować dobre samopoczucie i zaufanie klientów, ponieważ mogą oni polegać na jakości i przejrzystości produktów oraz mogą być pewni, że ich interesy i potrzeby są brane pod uwagę. W związku z tym przejrzystość i jakość produktów mają kluczowe znaczenie dla zapewnienia długoterminowego zaufania i satysfakcji klientów.

Wytyczne są corocznie poddawane przeglądowi w celu ustalenia, czy wymagają aktualizacji, a proces corocznej aktualizacji jest zarządzany i monitorowany przez jednostkę ds. organizacji biznesowej. [MDR-P 65 a, S4-1 13] Odnoszą się do rozwoju produktów i nadzoru w niemieckich jednostkach biznesowych. Jasne definicje rynku docelowego zapewniają, że produkty spełniają oczekiwania grupy docelowej, które są określane między innymi na podstawie analiz rynkowych. Uwzględnienie potencjalnych celów zrównoważonego rozwoju klienta jest dodatkowym wymiarem rozwoju produktu, szczególnie w przypadku produktów inwestycyjnych opartych na ubezpieczeniach. [MDR-P 65 b] Odpowiedzialność za wdrożenie polityki spoczywa na poszczególnych zainteresowanych przedsiębiorstwach. Zasady postępowania i instrukcje są dostępne dla wszystkich pracowników w intranecie. [MDR-P 65 c, f]

DZIAŁANIA

Działania mające na celu zapewnienie rozwiązań ubezpieczeniowych dostosowanych do potrzeb

Poszczególne spółki w ramach Grupy Talanx mają ustalone procesy zatwierdzania produktów, które obejmują zarówno nowo opracowane produkty ubezpieczeniowe, jak i poważne zmiany w istniejących produktach. Procesy te zarządzają rozwojem, nadzorem, przeglądem i dystrybucją produktów ubezpieczeniowych, zapewniając, że spełniają one potrzeby klientów i że potencjalne wyzwania związane z ich użytkowaniem są aktywnie rozwiązywane. Te procesy mają na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego klientów detalicznych w Niemczech i wzmocnienie zaufania do produktów Grupy Talanx. [MDR-A 68 b] Wraz z wymogami IDD, które również mają zastosowanie, są one działaniem ciągłym od 2018 r. w formie polityki dotyczącej rozwoju produktu i wytycznych nadzoru. [MDR-A 68 a, c] Staranny przegląd może zidentyfikować i zminimalizować potencjalne ryzyko na wczesnym etapie, przyczyniając się do poprawy jakości produktu. [S4-4 28, 31, 32 b, MDR-A 68 a] Skuteczność tych działań jest sprawdzana w ramach bieżącego nadzoru, który stanowi część procesów zatwierdzania produktów, kontroli rynku docelowego ubezpieczeń na życie i zarządzania skargami. Procesy te pomagają zapewnić i stale poprawiać jakość produktów. [S4-4 31 d] W Brazylii wdrażane są różne środki, takie jak analizy grup fokusowych z użytkownikami końcowymi i projekty pilotażowe przed wprowadzeniem produktów na rynek.

Grupa Talanx przeprowadza analizy potrzeb klientów i ćwiczenia walidacyjne, aby zapewnić spełnienie potrzeb klientów. [MDR-A 68 a] Obejmują one coroczne badania klientów, działania benchmarkingowe i projekty pilotażowe, które są przeprowadzane ad hoc w odniesieniu do konkretnych kwestii i na różne okresy. Uzyskane spostrzeżenia są uwzględniane w rozwoju produktów i strategicznym ukierunkowaniu Grupy Talanx, zapewniając, że produkty ubezpieczeniowe są dokładnie dostosowane do potrzeb klientów i wzmacniają ich zaufanie. Te bieżące działania, które są prowadzone od dłuższego czasu, są również środkami zaradczymi i pomagają zwiększyć bezpieczeństwo finansowe i ochronę klientów detalicznych w Niemczech, umożliwiając wczesne rozpoznanie potencjalnych problemów i optymalizację ochrony przed możliwym do ubezpieczenia ryzykiem. [S4-4 28, 31, 32 c, MDR-A 68 a, b, c] Ciągły kontakt z klientami jest gwarantowany za pośrednictwem różnych kanałów sprzedaży, które służą jako platformy do regularnego przekazywania informacji zwrotnych. [S4-4 31 d]

Działania mające na celu zapewnienie doradztwa i informacji zorientowanych na klienta

Dokumentacja doradcza Grupy Talanx w znacznym stopniu przyczynia się do zapewnienia, że potrzeby klientów detalicznych w Niemczech są systematycznie uwzględniane w procesie doradczym. [MDR-A 68 b] Przedstawiciele oraz partnerzy bankowi i spółdzielczy są zobowiązani do traktowania potrzeb klienta jako istotnej części swojej działalności oraz do korzystania ze standardowych protokołów w celu starannego udokumentowania spotkania doradczego. Standaryzowane cyfrowe procesy sprzedaży firmy HDI tworzą również dokument konsultacyjny, który jest udostępniany klientom. To bieżące działanie, które zostało wdrożone w 2014 r., ma na celu poprawę informacji dla klientów i zmniejszenie błędnych obliczeń ryzyka, zgodnie z Podstawowym Kodeksem firmy HDI. [MDR-A 68 a, c] Dokumentacja pozwala na szczegółowe zrozumienie i uwzględnienie potrzeb klienta, ułatwia wysokiej jakości doradztwo, a tym samym pomaga promować bezpieczeństwo i ochronę klienta. [S4-4 28, 31, MDR-A 68 a] Skuteczność działania można śledzić poprzez bieżące monitorowanie zarządzania reklamacjami i kontrolowanie rynku docelowego. Ponadto, dokumentacja doradcza dla agentów jest poddawana ciągłej ocenie. [S4-4 31 d]

W Niemczech Grupa Talanx stosuje Hohenheimer Verständlichkeitsindex, niemiecki wskaźnik czytelności, zwłaszcza w celu zapewnienia jasnej, zrozumiałej komunikacji z prywatnymi klientami detalicznymi. [MDR-A 68 b] Ta regularnie stosowana metoda uzupełnia istniejącą politykę od 2014 r. i koncentruje się na optymalizacji czytelności informacji o produkcie. [MDR-A 68 a, c] W firmie HDI przegląd kart produktów pod kątem zgodności z określoną minimalną wartością wskaźnika jest stałym etapem rozwoju produktu w segmencie prywatnych klientów detalicznych. Korzystanie z Hohenheimer Verständlichkeitsindex ma na celu zmniejszenie potencjalnych nieporozumień, wzmocnienie zaufania klientów i promowanie przejrzystej komunikacji. Jednocześnie działanie to pomaga zapewnić przestrzeganie obowiązków informacyjnych, przyczynia się do poprawy udzielanych porad i zmniejsza ryzyko błędnych kalkulacji i strat. [S4-4 28, 31, 32 b, 33, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest śledzona poprzez ciągłe monitorowanie zapewniane przez zarządzanie reklamacjami i regularne przeglądy produktów przy użyciu Hohenheimer Verständlichkeitsindex. [S4-4 31 d]

W Grupie WARTA dokumenty z informacjami o klientach są regularnie przeglądane przez jednostki produktowe oraz działy ds. compliance i prawne. Ponadto Grupa WARTA dba o interesy klientów w zakresie otrzymywania jasnych i rzetelnych informacji, zobowiązując partnerów handlowych do odbycia szkoleń w zakresie oferowanych produktów oraz do przestrzegania obowiązków informacyjnych określonych w ustawie o dystrybucji ubezpieczeń.

Używanie prostego języka w celu zapewnienia jasności i przejrzystości jest również jednym z wielu środków mających na celu zapewnienie zorientowanych na klienta porad i informacji w Brazylii. Podobnie jak w Polsce, informacje o klientach są weryfikowane przez dział prawny pod kątem zgodności z wymogami ustawowymi. Zasady ustanowione przez Krajową Radę Ubezpieczeń Prywatnych są tutaj szczególnie ważne.

Działania mające na celu zapewnienie satysfakcji klienta

Grupa Talanx stosuje szereg instrumentów mających na celu zwiększenie satysfakcji i lojalności swoich klientów i partnerów handlowych. Obejmują one pojedyncze wewnętrzne ankiety wśród klientów w punktach kontaktowych, zewnętrzne narzędzia oceny i badania, takie jak „Kundenmonitor Assekuranz”, analizy trendów i obserwacje rynku. Spółki Detaliczne Niemcy oraz spółki w Polsce i Brazylii wykorzystują wskaźnik Net Promoter Score (NPS) lub porównywalne metody, których wyniki są oceniane corocznie, do pomiaru lojalności klientów. [MDR-A 68 b] Od ponad 10 lat działania te stanowią solidną podstawę do optymalizacji produktów i usług w celu osiągnięcia wysokiej satysfakcji klientów, co jest niezbędne dla długoterminowego sukcesu firmy. [MDR-A 68 a, c] Ciągłe mierzenie i analizowanie satysfakcji klientów umożliwia wczesne reagowanie na potencjalne niezadowolenie i wdrażanie konkretnych działań usprawniających. Może to zminimalizować potencjalne wyzwania i zwiększyć retencję klientów oraz pozyskiwanie nowych. [S4-4 28, 33, MDR-A 68 a] Skuteczność działania jest śledzona poprzez regularne pozyskiwanie i analizowanie danych NPS oraz porównywanie benchmarków w celu zidentyfikowania zmian w lojalności klientów. [S4-4 31 d]

W 2022 r. utworzono jednostkę zarządzającą zrównoważonym rozwojem dla Pionu Detalicznego Niemcy, aby stale poszerzać wiedzę Grupy na temat aktualnych potrzeb klientów i dostosowywać do nich produkty. [MDR-A 68 a, b] Jednostka ta odgrywa aktywną rolę na przykład w specjalistycznych wydarzeniach organizowanych przez Versicherungsforen Leipzig lub w dialogach z interesariuszami, takich jak dialog ESG z partnerami handlowymi. To ciągłe działanie promuje wymianę informacji z różnymi zainteresowanymi stronami i umożliwia ciągłe doskonalenie rozwoju produktu. [MDR-A 68 c] Ciągły rozwój pomaga zwiększyć zadowolenie i lojalność klientów poprzez dostarczanie zrównoważonych, dostosowanych do ich potrzeb produktów. Pomaga to poprawić relacje z klientami i może przyczynić się do długoterminowej lojalności i sukcesu firmy. Jednocześnie uwzględnienie kryteriów ESG pomaga w budowaniu pozytywnego wizerunku firmy i umacnianiu jej pozycji rynkowej, ponieważ umożliwia to uwzględnienie preferencji klientów. [S4-4 28, 33, MDR-A 68 a] Skuteczność działania można śledzić poprzez bieżące monitorowanie zarządzania reklamacjami i kontrolowanie rynku docelowego. Ponadto, dokumentacja doradczą dla agentów jest poddawana ciągłej ocenie. [S4-4 31 d]

3.2.5 Współpraca z konsumentami i użytkownikami końcowymi

Ankiety dla klientów

Grupa Talanx przeprowadza coroczne ankiety wśród klientów, które koncentrują się na kluczowych tematach, takich jak zadowolenie z produktu, dostarczane informacje i jakość udzielanych porad. Mają one na celu identyfikację konkretnych potrzeb klienta i wczesne rozpoznanie potencjalnych wyzwań. [S4-2 27a, b] Wyniki ankiet są systematycznie analizowane i uwzględniane w procesach decyzyjnych w całej Spółce. Można to następnie wykorzystać jako podstawę do opracowania konkretnych działań, które można podjąć w celu poprawy rozwoju produktu i udzielanych porad oraz optymalizacji procesów. [S4-2 20 d] Ponadto, wyniki mogą dostarczyć wskazówek pozwalających na wczesne zidentyfikowanie potencjalnych wyzwań dla klienta i podjęcie odpowiednich działań. [S4-4 32 a] Ankiety służą również do identyfikacji trendów i potrzeb klientów oraz do dostosowania strategicznego podejścia firmy do oczekiwań klientów. Działy specjalistyczne (takie jak dział zarządzania produktami HUS (który zajmuje się roszczeniami z tytułu odpowiedzialności cywilnej, NNW i szkód majątkowych)) oraz dział badań rynkowych monitorują i oceniają skuteczność ankiet oraz dostosowują ich budowę w razie potrzeby, aby zapewnić, że wyniki są sensowne i użyteczne. [S4-2 20 d]

Badania rynku

Proces badania rynku w celu nawiązania kontaktu z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz ich przedstawicielami obejmuje kilka etapów. [S4-2 20 a] Badania rynku są zazwyczaj przeprowadzane co roku. Na początek zdefiniowano grupy docelowe, takie jak prywatni klienci detaliczni, detaliczni klienci biznesowi, brokerzy i agenci. Dane zbierane są zarówno telefonicznie, jak i online, przy użyciu metod ilościowych i jakościowych, aby zapewnić uzyskanie wszechstronnego obrazu oczekiwań i percepcji klientów. [S4-2 20 b] Dział Korporacyjnych Badań Rynku ponosi odpowiedzialność operacyjną oraz koordynuje i monitoruje cały proces. [S4-2 20 c] Uzyskane dane są analizowane i porównywane z badaniami porównawczymi innych uczestników rynku, tak aby zidentyfikować kluczowe czynniki wpływające na zadowolenie klientów i wolumeny biznesowe. Na podstawie wyników opracowywane i wdrażane są konkretne usprawnienia w danych specjalistycznych działach, aby jeszcze bardziej zwiększyć konkurencyjność firmy. [S4-2 20 d]

3.2.6 Możliwości składania skarg przez klientów indywidualnych

Grupa Talanx posiada systemową funkcję zarządzania reklamacjami, która ma na celu skuteczne rozwiązywanie problemów klientów, zapewnienie satysfakcji klientów po złożeniu reklamacji oraz zwiększenie retencji klientów (patrz sekcja 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”). [S4-3 25 a] Klienci mogą korzystać z wielu różnych kanałów składania skarg, w tym kanałów sprzedaży, poczty elektronicznej i portali klientów poszczególnych firm. Na przykład internetowy portal dla klientów firmy HDI oferuje usługi cyfrowe i funkcję czatu, która umożliwia klientom składanie skarg lub zgłaszanie wątpliwości przez całą dobę. Funkcja ta jest obsługiwana przez technologię chat bota, która tworzy wstępny zapis problemu i przekazuje go do działu wsparcia. [S4-3 25 b, c] Po otrzymaniu zgłoszenia dział wsparcia indywidualnie decyduje o sposobie rozpatrzenia skargi, aby zapewnić znalezienie odpowiedniego rozwiązania. Nie stosuje się skryptów odpowiedzi.

Wszystkie zapytania są analizowane pod kątem ich konkretnego kontekstu, a następnie podejmowane są odpowiednie działania. [S4-3 25 d] Ponadto klienci mogą uzyskać dostęp do własnych kanałów spółki do składania skarg oraz systemu zgłaszania nieprawidłowości w Grupie Talanx, który jest również dostępny dla wszystkich klientów online (zob. sekcja 4.1.1 „Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna”). Grupa Talanx podejmuje różnorodne środki w celu ochrony osób zgłaszających nieprawidłowości, zapewniając w ten sposób ochronę praw osób, których to dotyczy, oraz utrzymanie zaufania do systemu zgłaszania nieprawidłowości. Na przykład Kodeks Postępowania Grupy Talanx jasno określa, że sygnaliści nie muszą obawiać się żadnych środków dyscyplinarnych ani innych negatywnych konsekwencji, niezależnie od tego, czy zgłoszenie okaże się prawidłowe, czy nie. Możliwość anonimowego przesyłania wiadomości chroni również sygnalistów przed wszelkimi konsekwencjami. Fakt, że system jest obsługiwany przez zewnętrznego dostawcę nienależącego do Grupy Talanx, a dane są szyfrowane, stanowi dodatkową ochronę dla sygnalistów. Prywatni klienci detaliczni mogą uzyskać informacje na ten temat na stronach internetowych wszystkich firm w Niemczech. Ponadto klienci w Niemczech mogą korzystać z zewnętrznych kanałów składania skarg, takich jak Versicherungsombudsmann (rzecznik ds. ubezpieczeń) lub mechanizm składania skarg BaFin, które oferują niezależne sposoby składania skarg. Grupa Talanx nie wdrożyła żadnych procesów mających na celu ocenę zaufania klientów do swoich kanałów reklamacyjnych. [S4-3 26]

3.2.7 Cele związane z klientami indywidualnymi

Ze względu na zdecentralizowaną strukturę organizacyjną Grupy i głębokie zakorzenienie lokalnych spółek zależnych w swoich miejscach prowadzenia działalności, poszczególne spółki zależne i oddziały mają i realizują własne cele. Są one dostosowane do potrzeb i wymagań w poszczególnych krajach. W związku z tym Grupa Talanx nie ujawnia żadnych jasno określonych, mierzalnych i zorientowanych na wyniki celów zdefiniowanych przez ESRS na poziomie Grupy. Niemniej jednak Grupa Talanx stale weryfikuje skuteczność własnych działań i polityk mających na celu promowanie uczciwości pracowników sprzedaży i przedstawicieli, rozwiązań ubezpieczeniowych dostosowanych do potrzeb, zapewniania porad i informacji zorientowanych na klienta, satysfakcji klienta, ochrony danych i cyberbezpieczeństwa. Wykorzystuje w tym celu różne wewnętrzne metody, takie jak monitorowanie działań, ocena wskaźników statystycznych i informacje zwrotne dostarczane przez ankiety dla klientów. Trendy i zmiany są oceniane za pomocą jakościowych i ilościowych wskaźników, aby stale optymalizować warunki pracy. [MDR-T 81 b]

3.3 Wskaźniki społeczne

Poniższe informacje są zgodne z wymogami MDR-M 77 a.

Definicja „pracowników”

„Pracownik” jest definiowany jako osoba pozostająca w stosunku pracy ze Spółką zgodnie z prawem krajowym lub praktyką. Obejmuje to wszystkich pracowników, którzy mieli umowę o pracę lub równoważne zobowiązanie umowne w dniu sprawozdawczym (31 grudnia). Przykładami są pracownicy zatrudnieni w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy na podstawie umów na czas nieokreślony lub określony, stażysty zawodowi, stażysty na stanowiskach kierowniczych, pracownicy dorywczy, stażysty, studenci i pracownicy działu sprzedaży. Ponadto uwzględniono również pracowników przebywających na urloпах rodzicielskich, długoterminowych zwolnieniach lekarskich, urloпах szabatowych oraz służbie wojskowej i cywilnej. Pracownicy oddelegowani za granicę, których koszty są w całości pokrywane przez firmę przyjmującą, są również objęci definicją pracowników. Pracownicy oddelegowani za granicę muszą być przypisani do kraju, w którym znajdują się na liście plac. Osoby w pasywnej fazie wcześniejszej emerytury nie są uważane za pracowników. [S1-6 50 d ii]

Zarząd Grupy Talanx jest organem korporacyjnym i dlatego nie jest objęty definicją „pracownika”. Członkowie zarządów jednostek biznesowych i jednostek lokalnych są pracownikami, a zatem są uwzględnieni w danych stanowiących podstawę poniższych wskaźników zgodnie z definicją Grupy Talanx.

Uzgodnienie danych dotyczących pracowników według MSSF i ESRS

Definicje „pracowników” stosowane w sprawozdawczości finansowej według MSSF i w sprawozdawczości według ESRS są różne. MSSF stosują restrykcyjne definicje odnoszące się do niemieckiego prawa krajowego (HGB), które wykluczają stażystów zawodowych i członków zarządu. Podobnie, pracownicy z nieaktywnymi relacjami pracowniczymi nie są uwzględniani. Natomiast Grupa Talanx przyjmuje bardzo szeroką definicję terminu „pracownik” w kontekście ESRS. W rezultacie dane dotyczące pracowników w sprawozdawczości ESRS są wyższe od danych podanych w sprawozdawczości zgodnej z MSSF.

Kierownictwo najwyższego szczebla

Grupa Talanx definiuje „kierownictwo najwyższego szczebla” jako kierownictwo poziomu 1 i 2 poniżej Zarządu Grupy Talanx. Osoby, które pełnią więcej niż jedną z wyżej wymienionych funkcji, są liczone tylko raz w tym wskaźniku.

Wynagrodzenie

Wskaźniki dotyczące wynagrodzeń są obliczane na podstawie stawki godzinowej brutto dla wszystkich pracowników. Umożliwia to np. bardziej odpowiednie uwzględnienie pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin oraz pracowników, którzy odchodzą lub dołączają w ciągu roku, co zwiększa porównywalność. Wynagrodzenie godzinowe brutto jest ustalane na podstawie przepływów pieniężnych, tj. wynagrodzenia brutto faktycznie wypłaconego w okresie sprawozdawczym podzielonego przez umowne godziny wykonanej pracy. Wynagrodzenie brutto odpowiada całkowitemu wynagrodzeniu, tj. kwocie faktycznie wypłaconej w okresie sprawozdawczym, zgodnie z zestawieniami wynagrodzeń za cały okres sprawozdawczy. Obejmuje to nie tylko wynagrodzenie zasadnicze, ale także wszelkie inne wynagrodzenie w formie pieniężnej lub rzeczowej, które pracownik otrzymuje bezpośrednio lub pośrednio od pracodawcy w związku z zatrudnieniem. Uprawnienia emerytalne są dodawane do wynagrodzenia brutto na podstawie szacunków.

Szacunek ten jest dokonywany na podstawie stosunku wydatków emerytalnych do wynagrodzeń za poprzedni rok. Najwyżej opłacanej osobie przypisywane są dokładne wydatki emerytalne za dany rok sprawozdawczy.

Informacje na temat wskaźników opartych na wynagrodzeniach Grupa Talanx spełnia wymogi ESRS, raportując wskaźniki dotyczące równości płac i wynagrodzeń zgodnie ze standardem. Grupa podchodzi jednak krytycznie do wartości informacyjnej wskaźników dotyczących „różnicy w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn” oraz „stosunku całkowitego wynagrodzenia rocznego najwyżej opłacanej osoby w przedsiębiorstwie do mediany rocznego całkowitego wynagrodzenia wszystkich pracowników”. Standard wymaga obliczenia nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn. Wszystkie powody wyjaśniające różnice w wynagrodzeniach między płciami (np. różne role, kwalifikacje, odpowiedzialność (pracowników) i doświadczenie zawodowe) zostały pominięte zgodnie ze standardem. Dotyczy to również faktu, że proporcje kobiet i mężczyzn różnią się w poszczególnych krajach i regionach o różnych poziomach wynagrodzeń. Powoduje to, że podawana jest liczba, która zdaniem firmy Talanx nie pozwala na złożenie żadnego merytorycznego oświadczenia na temat różnicy w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn.

Zgodnie ze standardem poziome porównanie wynagrodzeń opiera się na obliczeniu wszystkich wynagrodzeń w Grupie. Oznacza to, że w przypadku firmy Talanx, jako międzynarodowej Grupy, wszystkie międzynarodowe wynagrodzenia są również porównywane z najwyższym wynagrodzeniem wypłacanym w Niemczech. Pomija to różnice w wynagrodzeniach między różnymi krajami, zmniejszając wartość informacyjną ustalonego wskaźnika. Ponadto wartość informacyjna tego wskaźnika w odniesieniu do innych przedsiębiorstw i grup jest poważnie ograniczona, ponieważ w dużej mierze zależy od krajów, w których zatrudnieni są pracownicy. Oznacza to, że porównanie wskaźnika w całym sektorze jest praktycznie niemożliwe. [S1-16 79 a, b, AR 99]

LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG PŁCI (S1 - 6 50 AR 55)

2024	
	Liczba pracowników
Płeć	
Mężczyźni	15 197
Kobiety	16 217
Pozostali	—
Nie zgłoszono	—
Pracownicy ogółem	31 414

LICZBA PRACOWNIKÓW W KRAJACH, W KTÓRYCH PRZEDSIĘBIORSTWO ZATRUDNIA CO NAJMNIEJ 50 PRACOWNIKÓW, CO STANOWI CO NAJMNIEJ 10% JEGO CAŁKOWITEJ LICZBY PRACOWNIKÓW (S1 - 6 50 AR 55)

2024	
	Liczba pracowników
Kraj	
Brazylia	4 835
Niemcy	11 882
Polska	3 564
Ogółem	20 281

Ten wskaźnik spełnia również wymóg ujawnienia zgodnie z [ESRS 2 SBM-1 40 a iii].

LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG RODZAJU UMOWY, W PODZIALE NA PŁEĆ (S1 - 6 50 AR 55)

2024					
Liczba	Kobiety	Mężczyźni	Inni ¹	Nie zgłoszono	Ogółem
Liczba pracowników	16 217	15 197	—	—	31 414
Liczba stałych pracowników	15 234	14 123	—	—	29 357
Liczba pracowników tymczasowych	945	1 026	—	—	1 971
Liczba pracowników zatrudnionych w godzinach nieobjętych gwarancją	38	48	—	—	86
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze godzin	—	—	—	—	—
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin	—	—	—	—	—

¹ Płeć określona przez samych pracowników.

LICZBA PRACOWNIKÓW WEDŁUG RODZAJU UMOWY, W PODZIALE NA REGIONY (S1 - 6 50 AR 55)

2024							
Liczba	Europejski Obszar Gospodarczy		Reszta Europy	Afryka	Azja i Australia	Ameryka Łacińska	Ameryka Północna
Liczba pracowników	18 139	848	552	2 005	9 076	794	31 414
Liczba stałych pracowników	16 412	794	521	1 845	9 054	731	29 357
Liczba pracowników tymczasowych	1 672	54	28	149	16	52	1 971
Liczba pracowników zatrudnionych w godzinach nieobjętych gwarancją	55	—	3	11	6	11	86
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze godzin	—	—	—	—	—	—	—
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze godzin	—	—	—	—	—	—	—

ZAKRES UMÓW ZBIOROWYCH I DIALOGU SPOŁECZNEGO (S1 - 8 58 AR 70)

2024			
Wskaźnik pokrycia (%)	Objęcie układami zbiorowymi		Dialog społeczny
	Pracownicy - EOG (dla krajów zatrudniających >50 pracowników reprezentujący >10% wszystkich pracowników)	Pracownicy - spoza EOG (dane szacunkowe dla regionów z >50 pracowników reprezentujących >10% wszystkich pracowników)	Reprezentacja w miejscu pracy - tylko EOG (dla krajów z >50 pracowników reprezentujących >10% wszystkich pracowników)
	Polska	—	—
	—	—	—
0 - 19	—	—	—
20 - 39	—	—	—
40 - 59	—	—	—
60 - 79	—	Ameryka Łacińska	—
80 - 100	Niemcy	—	Niemcy, Polska

INNE KPIS

ESRS	KPI	Jednostka	2024
S1 - 6 Charakterystyka pracowników przedsiębiorstwa (S1 - 6 50 c)	Wskaźnik rotacji pracowników	%	12,9%
S1 - 6 Charakterystyka pracowników przedsiębiorstwa (S1 - 6 50 c)	Łączna liczba pracowników, którzy odeszli z przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym	Liczba	3 989
S1 - 9 Parametry różnorodności (S1 - 9 66 a)	Kierownictwo najwyższego szczebla		
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym kobiety	%	16,1%
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym kobiety	Liczba	20
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym mężczyźni	%	83,9%
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym mężczyźni	Liczba	104
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym inni	%	—
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym inni	Liczba	—
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym nie zgłoszono	%	—
S1 - 9 Parametry różnorodności	w tym nie zgłoszono	Liczba	—
S1 - 9 Parametry różnorodności (S1 - 9 66 b)	Zróżnicowanie wiekowe pracowników		
S1 - 9 Parametry różnorodności	Liczba pracowników - grupa wiekowa <30	%	16,7%
S1 - 9 Parametry różnorodności	Liczba pracowników - grupa wiekowa 30-50 lat	%	59,0%
S1 - 9 Parametry różnorodności	Liczba pracowników - grupa wiekowa >50	%	24,3%
S1 - 10 Odpowiednie wynagrodzenie (S1 - 10 67)	Pracownicy wynagradzani poniżej odpowiedniej płacy	%	0,0%
S1 - 16 Wskaźniki wynagrodzeń (luka płacowa i wynagrodzenie całkowite) (S1 - 16 97 a)	Różnice w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn	%	32,1%
S1 - 16 Wskaźniki wynagrodzeń (luka płacowa i wynagrodzenie całkowite) (S1 - 16 97 b)	Stosunek wynagrodzenia całkowitego najlepiej opłacanej osoby do mediany wynagrodzenia całkowitego dla wszystkich pracowników	Czynnik	79
S1 - 17 Incydenty, skargi i poważne skutki dla praw człowieka (S1 - 17 103 a)	Całkowita liczba przypadków dyskryminacji, w tym molestowania	Liczba	8
S1 - 17 Incydenty, skargi i poważny skutki dla praw człowieka (S1 - 17 103 b)	Liczba skarg związanych z kwestiami społecznymi i prawami człowieka innymi niż dyskryminacja	Liczba	1
S1 - 17 Incydenty, skargi i poważny skutki dla praw człowieka (S1 - 17 103 c)	Łączna kwota grzywnien, kar i odszkodowań za szkody wynikające z naruszenia czynników społecznych i praw człowieka	euro	—

4. Informacje dotyczące ładu korporacyjnego

4.1 Prowadzenie działalności gospodarczej (ESRS G1)

Niniejsza sekcja pokazuje, w jaki sposób Grupa Talanx identyfikuje, ocenia i zarządza skutkami, ryzykiem i szansami związanymi z jej działalnością biznesową. Koncentruje się w szczególności na kulturze korporacyjnej Grupy, zapobieganiu i wykrywaniu korupcji i łapownictwa oraz na ochronie danych i cyberbezpieczeństwie. [G1-1 8]

4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna

Grupa Talanx aktywnie identyfikuje, ocenia i zarządza istotnymi skutkami, ryzykiem i szansami związanymi z jej działalnością i kulturą korporacyjną. [G1-1 8] Koncentrujemy się na zapewnieniu przejrzystości w zakresie zgodności z wymogami prawnymi i wewnętrznymi zasadami postępowania w całej Grupie (zob. Zobowiązanie dotyczące zrównoważonego rozwoju opublikowane przez Zarząd na stronie internetowej firmy Talanx AG). [G1-1 9] Zarząd firmy Talanx AG jest odpowiedzialny za wdrożenie Zobowiązania do Zrównoważonego Rozwoju. [MDR-P 65 c]

POLITYKA

Systemy zarządzania zgodnością (CMS) dla Grupy Talanx i podgrupy Hannover Re Group określają zasady dotyczące praktyk biznesowych pracowników. Są one zawarte w Kodeksie Postępowania obowiązującym w całej Grupie oraz w Wytycznych Compliance Grupy Talanx, a także w Kodeksie Postępowania i Polityce Compliance Grupy Hannover Re. [MDR-P 65 b] Szkolenie zwiększa świadomość pracowników w zakresie obowiązku przestrzegania zasad.

Coroczne analizy ryzyka zgodności w całej Grupie są przeprowadzane przez Grupę Talanx i Grupę Hannover Re w celu monitorowania ryzyka zgodności. Ponadto CMS przewiduje regularne środki monitorowania. Coroczne analizy ryzyka i środki monitorowania stanowią punkt wyjścia dla wszelkich działań ograniczających ryzyko, które należy podjąć. [MDR-P 65 a]

Grupa Talanx zebrała swoje kluczowe zasady i reguły dotyczące praktyk biznesowych w ogólnogrupowym Kodeksie Postępowania dla Pracowników, który opiera się na Dziesięciu Zasadach Global Compact ONZ [MDR-P 65 d]. Zasadą przewodnią tego Kodeksu Postępowania jest zapewnienie etycznych praktyk biznesowych. Kodeks ma służyć jako wytyczne dla wszystkich działań biznesowych prowadzonych przez pracowników Grupy. Na przykład określa podstawowe zasady unikania korupcji, wzajemnego szacunku i poszanowania praw człowieka, a także wyjaśnia, w jaki sposób można uniknąć konfliktów interesów w codziennej działalności. Kodeks Postępowania Grupy Talanx został przyjęty przez Zarząd firmy Talanx AG. Jest on przypisany do działu Compliance Grupy [MDR-P 65 c] i jest publicznie dostępny na stronie internetowej firmy Talanx AG. [MDR-P 65 f] Polityka Compliance Grupy Talanx została również przyjęta przez Zarząd firmy Talanx AG i została przypisana do działu Compliance Grupy, który jest odpowiedzialny za jej treść. [MDR-P 65 c] Została ona wdrożony w spółkach zależnych Grupy i jest dostępna w intranecie firmy Talanx AG. [MDR-P 65 f]

Kodeks Postępowania Grupy Hannover Re oraz Polityka Compliance Grupy zostały przyjęte i zatwierdzone przez Zarząd firmy Hannover Rück SE, a odpowiedzialność za nie została przypisana do działu Compliance podgrupy Hannover Re Group. [MDR-P 65 c] Dokumenty te zostały również wdrożone w spółkach zależnych podgrupy Hannover Re Group i są dostępne w intranecie Grupy. [MDR-P 65 f]

CMS Grupy Talanx aktywnie wpływa na zachowanie pracowników i kulturę korporacyjną oraz tworzy pozytywny wzór do naśladowania dla praktyk biznesowych w całej Grupie. Grupa może wykorzystać dobrą kulturę korporacyjną, aby pozycjonować się jako atrakcyjny pracodawca i skutecznie rekrutować wykwalifikowanych, zmotywowanych pracowników. Dobra kultura korporacyjna zwiększa również atrakcyjność Grupy dla inwestorów, ponieważ ogranicza szkody reputacyjne i związane z nimi straty finansowe. Takie ryzyko może również przybrać formę słabych ratingów, a tym samym potencjalnie gorszych warunków zaciągania kredytów, a także ogólnie słabszych wyników korporacyjnych z powodu braku wykwalifikowanych pracowników. [G1-1 9]

DZIAŁANIA

Grupa Talanx podejmuje różnorodne działania w celu identyfikacji, oceny, zarządzania i/lub korygowania skutków, ryzyka i szans związanych z kwestiami dotyczącymi jej postępowania biznesowego i kultury korporacyjnej. Na przykład członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG (spółki dominującej Grupy) muszą co najmniej raz w roku omawiać elementy systemu zarządzania zgodnością na poziomie nadrzędnym. [G1-1 9] Dział Compliance Grupy opracowuje Raport Compliance Grupy, aby pomóc tym organom w tym zakresie. Raport zawiera między innymi informacje na temat wszelkich istotnych incydentów związanych ze zgodnością z przepisami, takich jak te dotyczące korupcji i przekupstwa, a w szczególności zapewnia przejrzystość ryzyka związanego z kwestiami postępowania biznesowego i kultury korporacyjnej. [G1-1 10a]

Od 2009 r. Grupa Talanx prowadzi system informowania o nieprawidłowościach, który umożliwia anonimowe przysyłanie informacji o potencjalnych nadużyciach z dowolnego miejsca na świecie. Ustanowiono systemowy proces obsługi zgłoszeń przysyłanych w ten sposób. [G1-1 10 a] System informowania o nieprawidłowościach w całej Grupie jest kolejnym instrumentem, który można wykorzystać do identyfikacji i oceny ryzyka związanego z postępowaniem biznesowym i kulturą korporacyjną. System daje pracownikom, klientom, dostawcom i innym partnerom biznesowym możliwość zgłaszania potencjalnych naruszeń prawa lub zasad określonych w Kodeksie Postępowania. [MDR-A 68 b] Pomaga to Grupie Talanx identyfikować ryzyko związane z prowadzeniem działalności i kulturą korporacyjną na wczesnym etapie. System umożliwia anonimowe przysyłanie zgłoszeń. Dostęp do niego można uzyskać na całym świecie w dziewięciu językach za pośrednictwem strony internetowej firmy Talanx AG. Ponadto pracownicy mogą zgłaszać podejrzenia naruszenia prawa lub wytycznych swojemu przełożonemu lub bezpośrednio specjaliście ds. compliance odpowiedzialnemu za daną firmę. Właściwy specjalista ds. compliance bada wszystkie otrzymane zgłoszenia. [G1-1 10a]

Grupa Talanx podejmuje różnorodne środki w celu ochrony osób zgłaszających nieprawidłowości, chroniąc w ten sposób prawa osób, których to dotyczy, zachowując zaufanie do systemu zgłaszania nieprawidłowości i zapewniając, że system ten jest wykorzystywany do identyfikacji ryzyk. [G1-1 10 c]

Na przykład Kodeks Postępowania Grupy Talanx jasno określa, że sygnaliści nie muszą obawiać się żadnych środków dyscyplinarnych ani innych negatywnych konsekwencji, niezależnie od tego, czy zgłoszenie okaże się prawidłowe, czy nie. Możliwość anonimowego zgłaszania nieprawidłowości chroni również sygnalistów przed jakąkolwiek dyskryminacją. Fakt, że system jest obsługiwany przez zewnętrznego dostawcę nienależącego do Grupy, a dane są szyfrowane, stanowi dodatkową ochronę dla sygnalistów. [G1-1 10 c ii, MDR-A 68 a]

Grupa Talanx zapewnia, że system zgłaszania nieprawidłowości jest wykorzystywany w jak najszerszym zakresie w celu identyfikacji zagrożeń poprzez aktywne informowanie pracowników i stron zewnętrznych o tym, w jaki sposób można z niego korzystać. Procedura składania raportów jest opisana na stronie internetowej firmy Talanx AG oraz na stronie dostępu, do której prowadzi link. Intranet firmy Talanx AG i Kodeks Postępowania Grupy Talanx również zwracają uwagę na system zgłaszania nieprawidłowości. Linki do systemu znajdują się również w wielu intranetach i witrynach internetowych spółek zależnych Grupy. System zgłaszania nieprawidłowości został wyjaśniony, a link do niego podano w szkoleniu, które zostało stworzone dla wszystkich pracowników Grupy. [G1-1 10 c ii]

Grupa Talanx ułatwia skuteczne korzystanie z systemu informowania o nieprawidłowościach w celu zapobiegania ryzyku poprzez procesy, które umożliwiają szybkie, niezależne i obiektywne badanie incydentów związanych z praktykami biznesowymi (w tym potencjalnych przypadków korupcji i przekupstwa). Na przykład system zgłaszania nieprawidłowości automatycznie generuje wiadomości do właściwych administratorów systemu po otrzymaniu zgłoszenia, zapewniając szybkie zajęcie się opisanymi kwestiami. Ponadto wszystkie spółki Grupy są zobowiązane na mocy Polityki Compliance Grupy Talanx, która ma zastosowanie w całej Grupie, lub Polityki Compliance Grupy Hannover Re Group do zgłaszania wszystkich istotnych naruszeń zgodności do działu Compliance Grupy lub Dyrektora ds. Compliance Grupy Hannover Re bez zbędnej zwłoki. Dokonuje tego odpowiedzialny lokalny inspektor ds. compliance. [G1-1 10 c, e]

Dział Compliance Grupy, jako centralna komórka ds. compliance, wspiera spółki Grupy we wdrażaniu i monitorowaniu minimalnych wymogów określonych w Polityce Compliance. W tej roli dział Compliance Grupy wykorzystuje również roczny proces raportowania zgodności w celu monitorowania zakresu, w jakim właściwi lokalni specjaliści ds. compliance wykonują swoje zadania niezależnie od innych funkcji, takich jak Audyt Wewnętrzny, Zarządzanie Ryzykiem lub Ubezpieczenia. Ponadto osoby odpowiedzialne za zgodność z przepisami określają również w raportach zgodności zakres, w jakim spełniają minimalne wymagania działu Compliance Grupy dotyczące kwalifikacji zawodowych. Odpowiedzialni lokalni specjaliści ds. zgodności w spółkach zależnych Grupy są regularnie (co najmniej dwa razy w roku) informowani i szkoleni w kwestiach związanych ze zgodnością przez dział Compliance Grupy przy użyciu wirtualnego, nieobowiązkowego formatu wymiany (ComplianceXchange). [G1-1 10 c i]

Szkolenie pracowników Grupy we wszystkich istotnych kwestiach związanych z praktykami biznesowymi stanowi część regularnych działań w zakresie compliance w całej Grupie, aby uniknąć ryzyka i negatywnych skutków zarówno w Grupie Talanx, jak i w podmiotach zewnętrznych. Częstotliwość i poziom szczegółowości prowadzonych szkoleń są indywidualnie dostosowywane do zadań wykonywanych przez różnych pracowników.

Dział Compliance Grupy zapewnia wszystkim pracownikom Grupy szkolenia internetowe na tematy objęte Kodeksem Postępowania Grupy. Spółki zależne raz w roku składają raporty do działu Compliance Grupy na temat szkoleń dotyczących zgodności, w których uczestniczyli ich pracownicy. [G1-1 10 g]

4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa

Grupa Talanx aktywnie sprzeciwia się wszelkim formom korupcji i łapówkarstwa. W związku z tym środki zapobiegawcze przeciwko wszelkiego rodzaju korupcji i przekupstwu są istotną częścią zarządzania zgodnością w Grupie Talanx, a ich celem jest działanie jako wzór do naśladowania i zapobieganie przypadkom korupcji. Pozwala to również uniknąć ryzyka finansowego, takiego jak negatywny wpływ wyższych cen na społeczność ubezpieczających lub negatywny wpływ na zyski wyższych wskaźników kosztów do strat. [MDR-P 65 a] Inwestowanie w przedsiębiorstwa stosujące dobre praktyki w zakresie zarządzania (Global Compact ONZ) stwarza zachęty do zapobiegania korupcji i łapówkarstwa. [G1-1 7, MDR-P 65 d]

POLITYKA

Aby zapobiegać korupcji zarówno we własnej działalności, jak i w kontaktach z partnerami biznesowymi, Kodeks Postępowania Grupy Talanx i Kodeks Postępowania dla Partnerów Biznesowych wyraźnie stwierdzają, że Grupa aktywnie sprzeciwia się wszelkim formom korupcji i przekupstwa. Pierwszy dokument został przyjęty przez Zarząd firmy Talanx AG i ma zastosowanie do wszystkich pracowników, natomiast drugi dokument został przyjęty przez Zarząd firmy Talanx AG, a odpowiedzialność za niego została przypisana do działu Compliance Grupy. [MDR-P 65 b, c] Polityka Compliance Grupy Talanx oraz Polityka Compliance Grupy Hannover Re mają zastosowanie do pracowników. Zasady te są bardziej szczegółowe i określają minimalne wymagania dotyczące ustanowienia procesów zapobiegania korupcji i łapownictwu. Ponadto zasady te są uzupełniane przez instrukcje/polityki pracy poszczególnych pionów, które mają zastosowanie do pracowników tych spółek. Przykładami są specjalne wymogi antykorupcyjne, takie jak te dotyczące postępowania z prezentami, szczegółowe zasady postępowania w celu unikania i ujawniania konfliktów interesów oraz bardziej szczegółowe zasady dotyczące darowizn i sponsoringu. Zasady te oraz przejrzyste podejście do korupcji i łapówkarstwa mają na celu zwiększenie zaufania pracowników i klientów oraz zwiększenie uczciwości. Kodeks Postępowania Grupy Talanx oraz Kodeks Postępowania dla Partnerów Biznesowych są dostępne w języku niemieckim i angielskim na stronie internetowej firmy Talanx AG oraz w intranecie Grupy. Pracownicy mogą uzyskać dostęp do Polityki Compliance Grupy Talanx w języku niemieckim i angielskim w intranecie. Polityka Compliance Grupy Hannover Re jest dostępna dla pracowników w języku angielskim w intranecie Grupy Hannover Re. W niektórych przypadkach jednostki zależne dostarczają również pracownikom wersje tych wymogów zgodności w języku danego kraju. Pracownicy mają również dostęp do wewnętrznych instrukcji pracy i materiałów informacyjnych w intranecie Grupy. [G1-3 18 a, 20, MDR-P 65 f]

Jeśli chodzi o zarządzanie aktywami, nadrzędna kontrola ESG Grupy Talanx zapewnia, że tematy ładu korporacyjnego związane z zapobieganiem i wykrywaniem korupcji i przekupstwa są brane pod uwagę. [MDR-P 65 a] Jednym z kryteriów stosowanych w tym procesie jest zgodność z inicjatywą Global Compact ONZ. W swoim płynnym portfelu inwestycyjnym Grupa Talanx wyklucza inwestycje w emitentów, którzy nie przestrzegają zasad określonych w Global Compact ONZ. Wyklucza to również przedsiębiorstwa, w przypadku których dostępne są informacje wskazujące, że są one zaangażowane w korupcję, przekupstwo lub szantaż. Proces klasyfikacji opisano bardziej szczegółowo w [rozdziale 2. „Informacje o środowisku”](#). [MDR-P 65 d]

DZIAŁANIA

System informowania o nieprawidłowościach w Grupie Talanx ma również na celu zapobieganie korupcji oraz wspieranie wykrywania korupcji i przekupstwa, umożliwiając pracownikom i osobom trzecim składanie zgłoszeń (w tym anonimowo) dotyczących w szczególności korupcji i przekupstwa. Ponadto, udostępniając system centralnie, Grupa Talanx umożliwia dokonywanie zgłoszeń, które na przykład odnoszą się do spółek zależnych, centralnie, a tym samym bez angażowania lokalnego kierownictwa danych spółek zależnych. Pomaga to zidentyfikować i uniknąć wszelkich konfliktów interesów ze strony lokalnych śledczych lub komitetów śledczych oraz zapewnić, że incydenty są badane w sposób niezależny. [G1-3 18 b] Co więcej, roczna sprawozdawczość Grupy w zakresie Compliance obejmuje monitorowanie zakresu, w jakim właściwi lokalni specjaliści ds. zgodności wykonują swoje zadania niezależnie od innych funkcji, takich jak audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem lub ubezpieczenia.

Grupa Talanx oferuje również materiały informacyjne i szkolenia zaprojektowane w celu zwiększenia świadomości pracowników na tematy związane z zapobieganiem korupcji. Jednym z przykładów jest internetowy kurs szkoleniowy, który jest dostępny dla wszystkich pracowników i członków zarządu we wszystkich jednostkach Grupy i który przedstawia praktyczne przykłady zapobiegania korupcji oraz zalecenia dotyczące zapewnienia etycznego zachowania w codziennych operacjach. Szkolenie umożliwia uczestnikom zdobycie specjalistycznej wiedzy na temat przestrzegania przepisów w zakresie ich obowiązków należytej staranności w celu zapobiegania korupcji w przedsiębiorstwie. [G1-3 21 a, c] Limity szkoleń antykorupcyjnych są oceniane w celu zapewnienia przejrzystości i jak najskuteczniejszego ograniczania ryzyka korupcji. Dotyczy to w szczególności pracowników pełniących funkcje obciążone ryzykiem (dystrybucja, rozpatrywanie roszczeń i zaopatrzenie) oraz inne funkcje uznane przez spółki Grupy za obciążone ryzykiem (zob. [sekcja 4.2 „Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania”](#)). [MDR-M 77 a, G1-1 10 h]

Ponadto potencjalne zagrożenia korupcyjne są wykrywane i zapobiega się im poprzez uwzględnienie ich w corocznej analizie ryzyka [MDR-P 65 b] braku zgodności dla całej Grupy. Analiza ta ocenia ryzyko i monitoruje skuteczność wszelkich środków ograniczających ryzyko. [MDR-A 68 a]

4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie

Sukces Grupy Talanx zależy od tego, czy jest ona postrzegana przez swoich partnerów biznesowych i klientów końcowych na całym świecie jako godny zaufania partner, który dba o powierzone mu dane. Podstawowe procesy Grupy zależą od dostępności autentycznych i spójnych informacji. W związku z tym organy decyzyjne najwyższego szczebla wymagają ciągłej przejrzystości w zakresie bezpieczeństwa informacji, wynikających z niej zagrożeń i środków poprawy. Grupa dąży do utrzymania ryzyka incydentów mających istotny wpływ na dane swoich klientów, partnerów biznesowych i pracowników na odpowiednio niskim poziomie, a tym samym do zmniejszenia ryzyka dodatkowych kosztów związanych z działaniami naprawczymi, karami itp. Zarząd firmy Talanx AG definiuje coroczne ambicje w zakresie bezpieczeństwa dla Grupy w oparciu o bieżące informacje na temat poziomu zagrożenia, które są następnie przekładane przez Biuro Bezpieczeństwa Informacji na docelowe poziomy dojrzałości odnośnie do wymagań kontrolnych. [MDR-P 65 a]

POLITYKA

Aby bardziej szczegółowo określić wymogi strategiczne, Grupa Talanx ustanowiła funkcje drugiej linii obrony w ramach wewnętrznego systemu kontroli Grupy Talanx w zakresie ochrony danych (dział Prawny Grupy) i bezpieczeństwa informacji (Biuro Bezpieczeństwa Informacji Grupy), które podlegają bezpośrednio Zarządowi firmy Talanx AG. [MDR-P 65 c]

Polityka Grupy określa zasady regulujące bezpieczeństwo informacji oraz model współpracy między funkcjami lokalnymi a poziomem Grupy. Określa ona również podstawowe obowiązki w zakresie informowania i zaangażowania. Funkcja Biura Bezpieczeństwa Informacji Grupy wykorzystuje je następnie jako podstawę do definiowania wymagań dotyczących kontroli bezpieczeństwa informacji, które muszą zostać wdrożone w lokalnych jednostkach na całym świecie. [MDR-P 65 a] Opierają się one po pierwsze na ocenie obecnego poziomu zagrożenia, a po drugie na międzynarodowych standardach, takich jak ramy cyberbezpieczeństwa (CSF) opublikowane przez amerykańskie Narodowe Instytuty Norm i Technologii (NIST) lub ISO 27001. [MDR-P 65 d] Wymogi określone przez Biuro Bezpieczeństwa Informacji Grupy są wdrażane przez lokalne jednostki zarządzania bezpieczeństwem w spółkach zależnych (przy czym ostateczna odpowiedzialność spoczywa na odpowiednim lokalnym organie zarządzającym), przy czym odpowiednie działy IT i specjalistyczne wdrażają konkretne mechanizmy kontrolne. [MDR-P 65 c] Zgodność z nadrzędnymi wymogami jest sprawdzana co najmniej raz na kwartał.

Polityki Grupy określają również działania, które należy podjąć w celu zapewnienia odpowiednio wysokiego poziomu ochrony danych i zgodności z wymogami regulacyjnymi, w szczególności z unijnym ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych (RODO) i niemiecką federalną ustawą o ochronie danych (BDSG). [MDR-P 65 a] Wymogi regulacyjne w zakresie ochrony danych są wdrażane przez odpowiedzialne działy specjalistyczne. System koordynatorów ochrony danych służy jako łącznik między centralną funkcją ochrony danych a jednostkami lokalnymi (przy czym ostateczna odpowiedzialność spoczywa na odpowiednim lokalnym organie zarządzającym). [MDR-P 65 c]

DZIAŁANIA

Działania w zakresie ochrony danych koncentrują się na ochronie praw klientów końcowych i pracowników w zakresie przetwarzania ich danych osobowych. Wysoki poziom bezpieczeństwa informacji można osiągnąć tylko przy zaangażowaniu pracowników. Aby to zapewnić, podjęto działania, takie jak kampanie uświadamiające w zakresie bezpieczeństwa. Są one zaprojektowane zgodnie z lokalnymi wymaganiami, na przykład z wykorzystaniem szkoleń internetowych. Ustanowione narzędzia i procesy zarządzania wytycznymi są wykorzystywane do publikowania wytycznych wewnętrznie. [MDR-P 65 f]

Wszystkie jednostki Grupy wdrażają środki oparte na wynikach indywidualnych ocen w celu wdrożenia działań mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa informacji w ramach procesu ciągłego doskonalenia. [MDR-A 65 b] Odbywa się to poprzez opracowanie map drogowych, których wdrożenie jest zazwyczaj planowane w cyklu rocznym i kwartalnych etapach. Kluczowe działania obejmują zazwyczaj następujące elementy:

- działania w zakresie zarządzania, takie jak ustanowienie odpowiednich systemów zarządzania ryzykiem
- środki techniczne i organizacyjne mające na celu zapobieganie/identyfikację incydentów (np. zarządzanie podatnościami)
- tworzenie planów i procedur obsługi incydentów/przywracania normalnego funkcjonowania [MDR-A 68 a]

Funkcja bezpieczeństwa informacji Grupy wykorzystuje działania, które zostały ustanowione w celu monitorowania zgodności z podstawowymi wymogami. Monitorowanie przybiera formę ustrukturyzowanych ocen poziomów dojrzałości, śledzenia uzgodnionych działań, kontroli technicznych i rozszerzonych testów działań organizacyjnych i technicznych. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności przeprowadzana jest systematyczna ocena ryzyka, a przetwarzanie danych osobowych jest dokumentowane w rejestrze. Funkcja ochrony danych Grupy zarządza rejestrem centralnie dla Niemiec. Zdecentralizowane rejestry istnieją w innych krajach UE. Rejestr został przeprojektowany w 2024 roku i przeniesiony do rozwiązania programowego. Ma to być również dostępne dla niektórych zagranicznych lokalizacji w 2025 roku.

Wskaźniki KPI są regularnie opracowywane, a wyniki omawiane z kierownictwem najwyższego szczebla w celu sprawdzenia zgodności z wymogami centralnymi. Wskaźniki te obejmują kompleksową roczną analizę jakości wdrożonych środków bezpieczeństwa w spółkach zależnych oraz kwartalny przegląd postępów we wdrażaniu planów działania spółek zależnych, a także zaktualizowaną ocenę zdolności obronnych. Na poziomie technicznym zewnętrzne skanowanie luk w zabezpieczeniach jest przeprowadzane na bieżąco (aktualizacje są dokonywane co najmniej raz dziennie). Na poziomie grupy wyniki i osiągnięte ulepszenia są analizowane co kwartał w ramach przeglądów przeprowadzanych z odpowiedzialnymi członkami kierownictwa. Zewnętrzne źródła informacji o zagrożeniach dotyczące ogólnej sytuacji zagrożenia lub poszczególnych obszarów, technologii lub regionów są oceniane co najmniej raz w miesiącu.

Funkcja ochrony danych Grupy organizuje szkolenia z zakresu ochrony danych. Obejmuje to szkolenia ogólne (szkolenia internetowe) i szkolenia dostosowane do potrzeb, na przykład dla określonych działów lub aplikacji, takich jak sztuczna inteligencja, które stwarzają szczególne zagrożenia dla ochrony danych. Centralnie organizowane są szkolenia dla Niemiec. Funkcja ochrony danych Grupy planuje opracować szkolenia dla niektórych zagranicznych lokalizacji w 2025 roku.

W Niemczech nowe oprogramowanie jest uruchamiane przy użyciu procesu kontroli, który sprawdza, czy spełniono określone wymogi ochrony danych. W 2024 r. rozszerzono ją również na lokalizacje zagraniczne.

Wszystkie te środki są podejmowane w interesie osób, których dane dotyczą, w celu zapewnienia bezpiecznego, przejrzystego przetwarzania, które jest zgodne z wymogami ochrony danych. [MDR-A 68 a]

4.1.4 Zachowania antykonkurencyjne

Biorąc pod uwagę sytuację konkurencyjną na rynku reasekuracji, ocena istotności wykonana przez Grupę Hannover Re wskazała na temat zachowań antykonkurencyjnych jako dodatkowy istotny temat. W związku z tym poniższe informacje dotyczą wyłącznie Grupy Hannover Re.

POLITYKA

Jako przedsiębiorstwo reasekuracyjne, Grupa Hannover Re konkuruje z innymi reasekuratorami. Aby zapobiegać zachowaniom antykonkurencyjnym i promować uczciwą konkurencję, Grupa Hannover Re przyjęła Politykę Prawa Antymonopolowego. Niniejsza polityka zawiera instrukcje dla pracowników, jak postępować, aby uniknąć naruszenia prawa antymonopolowego. [MDR-P 65 a]

Polityka ma zastosowanie do wszystkich pracowników Grupy Hannover Re, niezależnie od ich stanowiska lub lokalizacji. [MDR-P 65 b]

Za niniejszą politykę odpowiedzialny jest Dyrektor ds. Compliance Grupy Hannover Re. [MDR-P 65 c]

4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania

Pracownicy zajmujący się dystrybucją, rozpatrywaniem roszczeń i zaopatrzeniem oraz inni pracownicy zidentyfikowani przez spółki Grupy jako narażeni na ryzyko są uważani przez Grupę Talanx za najbardziej narażonych na korupcję i przekupstwo ze względu na swoją pracę („funkcje ryzyka”). [G1-1 10 h] Łącznie 82,7% tych pracowników wzięło udział w programie szkoleń antykorupcyjnych w okresie sprawozdawczym. [G1-3 21 b] W 2023 r. wszystkim członkom Zarządu firmy Talanx AG, ale nie zewnętrznym członkom Rady Nadzorczej Spółki, udostępniono szkolenie internetowe, które zawiera praktyczne przykłady zapobiegania korupcji i zalecenia dotyczące etycznego postępowania w codziennej działalności. Od tego czasu kurs ukończyło siedmiu z siedmiu członków Zarządu firmy Talanx AG. Od 2023 r. kurs ukończyło również czterech z czterech wewnętrznych członków Rady Nadzorczej firmy Talanx AG.

Grupie Talanx nie są znane żadne wyroki skazujące lub grzywny nałożone na spółki lub pracowników Grupy za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i antyłamówkarskich. [G1-4 24a]

Niniejszy raport zerowy potwierdza skuteczność mechanizmów antykorupcyjnych i antyłamówkarskich Grupy Talanx. W związku z tym w roku budżetowym 2024 nie podjęto żadnych dalszych działań ad hoc, planów działania ani celów. [G1-4 24 a, b, MDR-A 62, MDR-T 81]

Załącznik

			Jutta Hammer	Angela Titzrath 1, 2	Natalie Bani Ardalan	Rainer-Karl Bock-Wehr	Dr Joachim Brenk	Sebastian Gascard
Staż pracy	Członek od	2018	2011	2018	2024	2019	2023	2019
Odpowiedniość osobista		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Różnorodność	Płeć	Mężczyzna	Kobieta	Kobieta	Kobieta	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna
	Rok urodzenia	1954	1968	1966	1972	1960	1961	1964
	Narodowość	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Bryt.	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka
	Qualifications	Absolwent administracji biznesu (Dipl.- Kaufmann)	Przeszkolony administrator ubezpieczeń (Versicherungs- kauffrau)	Absolwent z ekonomii (Dipl.- Ökonomin)	Wykształcenie nauczyciela angielskiego i francuskiego (szkoła podstawowa)	Absolwent prawa (Jurist)	Dr inż. / Inżynier mechanik (Dipl.- Ingenieur)	Absolwent prawa (Jurist) / wykształcony bankowiec (Bankkaufmann)
Wiedza specjalistyczna/ odpowiedniość zawodowa ⁴	Zarządzanie aktywami	✓		✓			✓	✓
	Ubezpieczenia	✓	✓	✓	✓	✓		✓
	Rachunkowość	✓		✓	✓		✓	✓
	Audyt	✓		✓			✓	✓
	Model wewnętrzny	✓	✓	✓		✓	✓	
	Międzynarodowość	✓		✓	✓	✓	✓	✓
	Compliance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Zarządzanie ryzykiem	✓	✓	✓	✓		✓	
	Zasoby ludzkie		✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Transformacja							
	IT/cyfrowa	✓	✓	✓	✓		✓	
	Zrównoważony rozwój/ESG	✓	✓	✓	✓			✓

¹ Wiedza audytorska w rozumieniu § 100 ust. 5 AktG („ekspert finansowy”).
² Wiedza księgowa w rozumieniu § 100 ust. 5 AktG („ekspert finansowy”).
³ Wiedza z zakresu ESG (środowiskowa, społeczna i w zakresie ładu korporacyjnego).
⁴ Wyniki oparte na samoocenie (A = dogłębna wiedza, B = solidna wiedza, C = zadowalająca wiedza, D = odpowiednia wiedza, E = brak lub niewielka wiedza) ✓ oznaczają samoocenę A lub B.

Dr Christof Günther	Dr Hermann Jung 1, 2	Dirk Lohmann	Christoph Meister	Dr Sandra Reich 1, 2, 3	Matthias Rickel	Prof. Dr Jens Schubert 3	Patrick Seidel	Norbert Steiner 3
2023	2013	2013	2014	2023	2024	2014	2024	2013
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Kobieta	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna
1969	1955	1958	1965	1977	1966	1969	1984	1954
Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Szwajcarka	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Bryt.	Niemiecka
Dr. rer. pol./ Absolwent inżynierii przemysłowej (Dipl.-Wirt- schaftsinge- nieur)/ Technik elektryk	Dr. rer. pol./ Absolwent inżynierii przemysłowej (Dipl.-Wirt- schafts- ingenieur)	Absolwent administracji biznesu (Dipl.- Kaufmann)/ Absolwent nauk politycznych/ ekonomicznych/	Absolwent prawa (Jurist)	Dr. jur./ wyszkolony bankier (Bankkauffrau)	Absolwent prawa (Jurist) Przeszkolo- ny administrator ubezpieczeń (Versicherungs- kaufmann)	Absolwent prawa (Jurist)	Absolwent administracji biznesu (B.A., MBA)	Absolwent prawa (Jurist)
	✓	✓	✓	✓			✓	✓
✓	✓	✓		✓	✓		✓	
	✓	✓		✓			✓	✓
✓	✓	✓		✓				✓
✓	✓	✓	✓	✓			✓	
✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	
✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
✓	✓		✓	✓	✓			
✓		✓	✓	✓		✓		✓

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE NALEŻYTEJ STARANNOŚCI (GOV-4)

Podstawowe elementy należytej staranności Punkty w normach tematycznych		Punkty w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju
Uwzględnienie należytej staranności w zarządzaniu, strategii i modelu biznesowym	■ ESRs 2 GOV-2 Informacje przekazywane organom administracyjnym, zarządzającym i nadzorczym przedsiębiorstwa oraz kwestie zrównoważonego rozwoju, którymi się one zajmują	Najważniejsze ■ 1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-2) ■ 1.2.2 Kwestie zrównoważonego rozwoju w okresie sprawozdawczym
	■ ESRs 2 GOV-3 Integracja wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w programach motywacyjnych	Najważniejsze ■ 1.2.3 Włączenie wynagrodzenia związanego ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GOV-3)
	■ ESRs 2 SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym	Najważniejsze ■ 1.4.3 Istotne skutki, ryzyka i szanse i ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym (SBM-3) E1 ■ 2.2.1 Podstawy łagodzenia zmian klimatu ■ 2.2.2 Polityka zarządzania aktywami ■ 2.2.4 Polityka ubezpieczeniowa ■ 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem S1 ■ 3.1 Nasi pracownicy (ESRS 2 S-1) S4 ■ 3.2 Prywatni klienci detaliczni (ESRS S-4)
Współpraca z zainteresowanymi stronami na wszystkich kluczowych etapach badania due diligence	■ ESRs 2 GOV-2 Informacje przekazywane organom administracyjnym, zarządzającym i nadzorczym przedsiębiorstwa oraz kwestie zrównoważonego rozwoju, którymi się one zajmują	Najważniejsze ■ 1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-2)
	■ ESRs 2 SBM-2 Interesy i opinie interesariuszy	Najważniejsze ■ 1.4.1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (SBM-1) ■ 1.4.2 Interesy i opinie interesariuszy (SBM-2)
	■ ESRs 2 IRO-1 Opis procesu identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans	Najważniejsze ■ 1.3.1 Opis procesu oceny istotności oraz wyników (IRO-1) ■ 1.3.2 Aktualne informacje na temat procesu identyfikacji i oceny IRO E1 ■ 2.2.4 Polityka w zakresie ubezpieczeń ■ 2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych ■ 2.2.9 Zakresy brutto 1, 2, 3 i łączne gazów cieplarnianych (GHG) ■ 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem
	■ ESRs 2 MDR-P Polityki przyjęte w celu zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju ■ Tematyczne ESRs: odzwierciedlające różne etapy i cele zaangażowanych interesariuszy w całym procesie due diligence	E1 ■ 2.2.2 Polityka zarządzania aktywami ■ 2.2.4 Polityki w zakresie ubezpieczeń ■ 2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych S1 ■ 3.1.1 Prawa człowieka ■ 3.1.2 Warunki pracy ■ 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja S4 ■ 3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta wśród pracowników sprzedaży ■ 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami G1 ■ 4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna ■ 4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa ■ 4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE NALEŻYTEJ STARANNOŚCI (GOV-4)

Podstawowe elementy należytej staranności Punkty w normach tematycznych

Identyfikacja i ocena negatywnych skutków

- ESRS 2 IRO-1 Opis procesu identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans (w tym wymogi dotyczące stosowania związane z konkretnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju w odpowiednich ESRS)

- ESRS 2 SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym

Podejmowanie działań mających na celu zaradzenie tym niekorzystnym skutkom

- ESRS 2 MDR-A - Działania i zasoby w odniesieniu do istotnych kwestii zrównoważonego rozwoju
- Tematyczne ESRS: odzwierciedlające zakres działań, w tym plany transformacji, w których skutki są uwzględniane

Śledzenie skuteczności tych wysiłków i informowanie o nich

- ESRS 2 MDR-M - Wskaźniki dotyczące kwestii zrównoważonego rozwoju

- ESRS 2 MDR-T - Śledzenie skuteczności polityk i działań poprzez cele
- Tematyczne ESRS: w odniesieniu do wskaźników i celów

Punkty w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju

Najważniejsze

- 1.3.1 Opis procesu oceny istotności oraz wyników (IRO-1)
- 1.3.2 Aktualne informacje dotyczące identyfikacji i oceny iRO

E1

- 2.2.4 Polityka w zakresie ubezpieczeń
- 2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych
- 2.2.9 Zakresy brutto 1, 2, 3 i Łączne emisje gazów cieplarnianych
- 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem

Najważniejsze

- 1.4.3 Istotne skutki, ryzyka i szanse i ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym (SBM-3)

E1

- 2.2.1 Podstawy łagodzenia zmian klimatu
- 2.2.2 Polityka zarządzania aktywami
- 2.2.4 Polityka w zakresie ubezpieczeń
- 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem

S1

- 3.1 Nasi pracownicy (ESRS 2 SBM-3)

S4

- 3.2 Prywatni klienci detaliczni (ESRS 2 SBM-3)

E1

- 2.2.3 Działania zarządzania aktywami
- 2.2.5 Działania w zakresie ubezpieczeń
- 2.2.7 Działania w ramach własnej działalności operacyjnej

S1

- 3.1.2 Warunki pracy
- 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja

S4

- 3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta wśród pracowników sprzedaży
- 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami

G1

- 4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna
- 4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa
- 4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie
- 4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania

E1

- 2.3 Wskaźniki środowiskowe

S

- 3.3 Wskaźniki społeczne

E1

- 2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu

S1

- 3.1.6 Cele związane z własnymi pracownikami

S4

- 3.2.7 Cele związane z klientami indywidualnymi

G1

- 4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania

WYKAZ WYKORZYSTANYCH REFERENCJI (ESRS 2 BP-2)

Obowiązek ujawnienia zgodnie z ESRS	Sekcja referencyjna	
ESRS 2 SBM-1 40 a iii	3.3 Wskaźniki społeczne (część oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju)	1.4.1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (ESRS 2 SBM-1)

LISTA ODNIESIEŃ DO RAPORTÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W OŚWIADCZENIU W ZAKRESIE ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU (ESRS 2 BP-2) 1

Obowiązek ujawnienia zgodnie z ESRS	Sekcja referencyjna	
ESRS GOV-3 29 b	Raport dotyczący wynagrodzeń (część sprawozdania rocznego Grupy)	1.2.3 Włączenie efektywności związanej ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej
ESRS 2 E1 GOV-3	Raport dotyczący wynagrodzeń (część sprawozdania rocznego Grupy)	1.2.3 Włączenie efektywności związanej ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej

¹ Odniesienia do dalszych informacji nieuwzględnionych w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju nie są częścią raportowania ESRS.

WYKAZ SPEŁNIONYCH WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH UJAWNIANIA INFORMACJI (ODNIESIENIE ESRS 2 IRO-2 54, 55, 56)

Standardowe	Wymogi Informacyjne	Sekcja
ESRS 2	BP-1 - Ogólna podstawa sporządzania oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju	1.1.1 Ogólna podstawa sporządzania oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju (BP-1)
ESRS 2	BP-2 Ujawnienia dotyczące szczególnych okoliczności	1.1.2 Ujawnienia dotyczące szczególnych okoliczności (BP-2) 1.3.2 Aktualne informacje na temat procesu określania i oceny IRO 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem Załącznik: Lista wykorzystanych referencji
ESRS 2	GOV-1 - Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)
ESRS 2	GOV-2 - Informacje przekazywane organom administracyjnym, zarządzającym i nadzorczym przedsiębiorstwa oraz kwestie zrównoważonego rozwoju, którymi się one zajmują	1.2.2 Kwestie zrównoważonego rozwoju w okresie sprawozdawczym (GOV-2) 1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)
ESRS 2	GOV-3 - Włączenie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem do systemów motywacyjnych	1.2.3 Włączenie efektywności związanej ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GOV-3)
ESRS 2	GOV-4 - Oświadczenie w sprawie należytej staranności	Załącznik: Oświadczenie w sprawie należytej staranności (GOV-4)
ESRS 2	GOV-5 Zarządzanie ryzykiem i kontrola wewnętrzna w zakresie skonsolidowanej sprawozdawczości	1.2.4 Zarządzanie ryzykiem i kontrola wewnętrzna w zakresie skonsolidowanej sprawozdawczości o zrównoważonym rozwoju (GOV-5)
ESRS 2	SBM-1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	1.4.1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (SBM-1) 3.3 Wskaźniki społeczne
ESRS 2	SBM-2 - Interesy i opinie interesariuszy	1.4.2 Interesy i opinie interesariuszy (SBM-2) 1.4.1 Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości (SBM-1)
ESRS 2	SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym	1.4.3 Istotne skutki, ryzyka i szanse, i ich interakcji ze strategią i modelem biznesowym (SBM-3)
ESRS 2	IRO-1 - Opis procesu identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans	1.3.1 Opis procesu i wyników oceny istotności (IRO-1) 1.3.2 Aktualne informacje na temat procesu określania i oceny IRO
ESRS 2	IRO-2 - Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ESRS objętych oświadczeniem w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa	1.3.3 Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ESRS ujęte w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju (IRO-2) Załącznik: Wykaz punktów danych wynikających z innych przepisów UE (IRO-2)
E1	dotyczących ESRS 2 GOV-3 - Integracja wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem	1.2.3 Włączenie efektywności związanej ze zrównoważonym rozwojem do programów motywacyjnych dla Zarządu i Rady Nadzorczej (GOV-3)
E1	E1-1 - Plan przejściowy dotyczący łagodzenia zmiany klimatu	2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu
E1	dotyczących ESRS 2 SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym	2.2.1 Podstawy łagodzenia zmian klimatu 2.2.2 Polityka zarządzania aktywami 2.2.4 Polityka ubezpieczeniowa 2.2.12 Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem
E1	dotyczące ESRS 2 IRO-1 - Opis procesów identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans związanych z klimatem	1.3.1 Opis procesu i wyników oceny istotności (IRO-1)
E1	E1-2 - Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu	2.2.2 Polityka zarządzania aktywami 2.2.4 Polityka ubezpieczeniowa 2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych
E1	E1-3 - Działania i zasoby związane z polityką przeciwdziałania zmianie klimatu	2.2.3 Działania w zakresie zarządzania aktywami 2.2.5 Działania ubezpieczeniowa 2.2.7 Działania w ramach własnej działalności operacyjnej

WYKAZ SPEŁNIONYCH WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH UJAWNIANIA INFORMACJI (ODNIESIENIE ESRS 2 IRO-2 54, 55, 56)

Standardowe	Wymogi Informacyjne	Sekcja
E1	E1-4 - Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu	2.2.7 Działania w ramach własnej działalności operacyjnej 2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu
E1	E1-5 - Zużycie energii i koszyk energetyczny 2.3 Wskaźniki środowiskowe	
E1	E1-6 - <u>Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie</u>	2.2.9 <u>Całkowita emisja gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2, 3 oraz łącznie</u>
E1	E1-7 - Pochłanianie gazów cieplarnianych i projekty ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane z uprawnień do emisji dwutlenku węgla	2.2.10 Pochłanianie gazów cieplarnianych i projekty ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane z uprawnień do emisji gazów cieplarnianych
E1	E1-8 - Wewnętrzne ustalanie cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla 2.2.11 Wewnętrzne ustalanie cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla	
E1	E1-9 - Przewidywane skutki finansowe istotnych ryzyk fizycznych i związanych z transformacją oraz potencjalnych szans związanych z klimatem	Stopniowe wprowadzanie
E1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Polityki MDR-P - Polityki przyjęte w celu zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	2.2.2 Polityka zarządzania aktywami 2.2.4 Polityka ubezpieczeniowa 2.2.6 Polityka dotycząca operacji własnych
E1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Działania MDR-A - Działania i zasoby związane z istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	2.2.3 Działania w zakresie zarządzania aktywami 2.2.5 Działania ubezpieczeniowa 2.2.7 Działania w ramach własnej działalności operacyjnej
E1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Wskaźniki MDR-M - Wskaźniki dotyczące istotnych kwestii zrównoważonego rozwoju	2.3 Wskaźniki środowiskowe
E1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Cele MDR-T - Śledzenie skuteczności polityk i działań poprzez cele	2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu
S1	związane z ESRS 2 SBM-2 - Interesy i opinie interesariuszy 1.4.2 Interesy i opinie interesariuszy (SBM-2)	
S1	dotyczących ESRS 2 SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym	3.1 Własny personel (ESRS S1)
S1	S1-1 - Polityka dotycząca własnych pracowników	3.1 Własny personel (ESRS S1) 3.1.1 Prawa człowieka 3.1.2 Warunki pracy 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja
S1	S1-2 - Procesy angażowania własnych pracowników i przedstawicieli pracowników w kwestie wpływu	3.1.4 Współpraca z własnymi pracownikami i przedstawicielami pracowników
S1	S1-3 - Procesy mające na celu zaradzenie negatywnym skutkom i kanały umożliwiające pracownikom zgłaszanie obaw	3.1.4 Współpraca z własnymi pracownikami i przedstawicielami pracowników 3.1.5 Możliwości składania skarg przez pracowników
S1	S1-4 - Podejmowanie działań w zakresie istotnych skutków dla własnych pracowników oraz podejścia do zarządzania istotnym ryzykiem i wykorzystywania istotnych szans związanych z własnymi pracownikami, a także skuteczność tych działań	3.1 Własny personel (ESRS S1) 3.1.2 Warunki pracy 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja
S1	S1-5 - Cele związane z zarządzaniem istotnymi negatywnymi skutkami, rozwijaniem pozytywnych skutków oraz zarządzaniem istotnymi ryzykami i szansami	-
S1	S1-6 - Charakterystyka pracowników przedsiębiorstwa	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	S1-7 - Charakterystyka pracowników przedsiębiorstwa niebędących własnymi pracownikami	Nieistotne
S1	S1-8 - Zakres rokowań zbiorowych i dialog społeczny	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	S1-9 - Wskaźniki różnorodności	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	S1-10 - Odpowiednie płace	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	S1-11 - Ochrona socjalna	Stopniowe wprowadzanie
S1	S1-12 - Osoby niepełnosprawne	Nieistotne
S1	S1-13 - Wskaźniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności	Stopniowe wprowadzanie
S1	S1-14 - Wskaźniki dotyczące zdrowia i bezpieczeństwa	Nieistotne
S1	S1-15 - Wskaźniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym	Stopniowe wprowadzanie
S1	S1-16 Wskaźniki wynagrodzeń (luka płacowa i wynagrodzenie całkowite)	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	S1-17 Incydenty, skargi i poważny skutki dla praw człowieka	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Polityki MDR-P - Polityki przyjęte w celu zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	3.1.1 Prawa człowieka 3.1.2 Warunki pracy 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja

WYKAZ SPEŁNIONYCH WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH UJAWNIANIA INFORMACJI (ODNIESIENIE ESRs 2 IRO-2 54, 55, 56)

Standardowe	Wymogi Informacyjne	Sekcja
S1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Działania MDR-A - Działania i zasoby związane z istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	3.1.2 Warunki pracy 3.1.3 Różnorodność/równość/integracja
S1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Wskaźniki MDR-M - Wskaźniki dotyczące istotnych kwestii zrównoważonego rozwoju	3.3 Wskaźniki społeczne
S1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Cele MDR-T - Śledzenie skuteczności polityk i działań poprzez cele	3.1.6 Cele związane z własnymi pracownikami
S4	związane z ESRs 2 SBM-2 - Interesy i opinie interesariuszy	1.4.2 Interesy i opinie interesariuszy (SBM-2)
S4	dotyczących ESRs 2 SBM-3 Istotne skutki, ryzyka i szanse oraz ich interakcja ze strategią i modelem biznesowym	3.2 Prywatni klienci detaliczni (ESRS S4)
S4	S4-1 Polityka dotycząca konsumentów i użytkowników końcowych	3.2.2 Prawa człowieka 3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta w zespole sprzedaży 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami
S4	S4-2 - Procesy współpracy z konsumentami i użytkownikami końcowymi w zakresie wpływów	3.2.5 Współpraca z konsumentami i użytkownikami końcowymi
S4	S4-3 - Procesy mające na celu zaradzenie negatywnym skutkom i kanały zgłaszania obaw przez konsumentów i użytkowników końcowych	3.2.6 Możliwości składania skarg przez klientów indywidualnych
S4	S4-4 - Podejmowanie działań w zakresie istotnego wpływu na konsumentów i użytkowników końcowych oraz podejścia do zarządzania istotnym ryzykiem i wykorzystywania istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi, a także skuteczność tych działań	3.2 Prywatni klienci detaliczni (ESRS S4) 3.2.2 Prawa człowieka 3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta w zespole sprzedaży 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami 3.2.5 Współpraca z konsumentami i użytkownikami końcowymi
S4	S4-5 - Cele związane z zarządzaniem istotnymi negatywnymi skutkami, rozwijaniem pozytywnych skutków oraz zarządzaniem istotnymi ryzykami i szansami	-
S4	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Polityki MDR-P - Polityki przyjęte w celu zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta w zespole sprzedaży 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami
S4	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Działania MDR-A - Działania i zasoby związane z istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	3.2.3 Uczciwość i orientacja na klienta w zespole sprzedaży 3.2.4 Rozwój i nadzór nad produktami
S4	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Wskaźniki MDR-M - Wskaźniki dotyczące istotnych kwestii zrównoważonego rozwoju	3.3 Wskaźniki społeczne
S4	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Cele MDR-T - Śledzenie skuteczności polityk i działań poprzez cele	3.2.7 Cele związane z klientami indywidualnymi
G1	dotyczące ESRs 2 GOV-1 - Rola organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających	1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)
G1	dotyczące ESRs 2 IRO-1 - Opis procesów identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans	1.3.1 Opis procesu i wyników oceny istotności (IRO-1)
G1	G1-1 - Zasady postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	4.1 Prowadzenie działalności gospodarczej (ESRS G1) 4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna 4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa
G1	G1-2 - Zarządzanie relacjami z dostawcami Nieistotne	
G1	G1-3 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa	4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa 4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania
G1	G1-4 - Przypadki korupcji lub przekupstwa	4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania
G1	G1-5 - Wpływ polityczny i działalność lobbingsowa	Nieistotne
G1	G1-6 - Praktyki płacnicze	Nieistotne
G1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Polityki MDR-P - Polityki przyjęte w celu zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna 4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa 4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie
G1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Działania MDR-A - Działania i zasoby związane z istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju	4.1.1 Prowadzenie działalności biznesowej i kultura korporacyjna 4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa 4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie 4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania
G1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Wskaźniki MDR-M - Wskaźniki dotyczące istotnych kwestii zrównoważonego rozwoju	4.1.2 Zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa
G1	Minimalny wymóg ujawniania informacji - Cele MDR-T - Śledzenie skuteczności polityk i działań poprzez cele	4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania
G1	Ujawnienia specyficzne dla jednostki - cyberbezpieczeństwo	4.1.3 Ochrona danych/cyberbezpieczeństwo w Grupie

WYKAZ PUNKTÓW DANYCH, KTÓRE WYNIKAJĄ Z INNYCH PRZEPISÓW UE (ESRS 2 IRO-2)

Wymóg ujawniania informacji i powiązane dane wynikające z innych przepisów UE	Odniesienie do innych przepisów UE	Sekcja	„Istotne”/ „nieistotne”/ „obowiązkowe”
ESRS 2 GOV-1 21(d) Różnorodność płci w Zarządzie	SFDR: Wskaźnik nr 13 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)	Obowiązkowe
ESRS 2 GOV-1 21 e Procent członków zarządu, którzy są niezależni	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	1.2.1 Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych (GOV-1)	Obowiązkowe
ESRS 2 GOV-4 30 Oświadczenie w sprawie należytej staranności	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 3 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	Załącznik: Oświadczenie w sprawie należytej staranności (GOV-4)	Obowiązkowe
ESRS 2 SBM-1 40 d i Zaangażowanie w działania związane z paliwami kopalnymi	SFDR: Wskaźnik nr 4 w tabeli 1 kolumna 3 załącznika 1; Artykuł 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453 Tabela 1: Informacje jakościowe na temat ryzyka środowiskowego i Tabela 2: Informacje jakościowe na temat ryzyka społecznego Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	Nie dotyczy Grupy Talanx	Obowiązkowe
ESRS 2 SBM-1 40 d ii Zaangażowanie w działania związane produkcją chemiczną	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 2 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	Nie dotyczy Grupy Talanx	Obowiązkowe
ESRS 2 SBM-1 40 d iii Zaangażowanie w działania związane z kontrowersyjną bronią	SFDR: Wskaźnik nr 14 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1 Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	Nie dotyczy Grupy Talanx	Obowiązkowe
ESRS 2 SBM-1 40 d iv Zaangażowanie w działalność związaną z uprawą i produkcją tytoniu	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1 Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	Nie dotyczy Grupy Talanx	Obowiązkowe
ESRS E1-1 14 Plan przejścia na neutralność klimatyczną do 2050 r	Prawo klimatyczne UE: Rozporządzenie (UE) 2021/1119, art. 2 ust. 1	2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu	Istotne
ESRS E1-1 16 g Przedsiębiorstwa wyłączone z paryskich wskaźników referencyjnych	Kolumna 3: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 1: Księga bankowa - Ryzyko zmiany klimatu: Jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezyduального terminu zapadalności Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, Art. 12 ust. 1 lit. d)-g) i art. 12 ust. 2	Nie dotyczy Grupy Talanx	Istotne
ESRS E1-4 34 Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych	SFDR: Wskaźnik nr 4 w tabeli 2 kolumna 3 w załączniku 1: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 3: Księga bankowa - Ryzyko zmiany klimatu: wskaźniki dostosowania Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 6	2.2.8 Cele związane z łagodzeniem zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu	Istotne
ESRS E1-5 38 Zużycie energii ze źródeł kopalnych zdezagregowane według źródeł (tylko sektory o dużym wpływie na klimat)	SFDR: Wskaźnik nr 5 w tabeli 1 w załączniku 1 i wskaźnik nr 5 w tabeli 2 w załączniku 1	2.3 Wskaźniki środowiskowe	Istotne
ESRS E1-5 37 Zużycie energii i koszty energetyczny	SFDR: Wskaźnik nr 5 w tabeli 1 w załączniku 1	2.3 Wskaźniki środowiskowe	Istotne
ESRS E1-5 40-43 Energochłonność związana z działalnością w sektorach o dużym wpływie na klimat	SFDR: Wskaźnik nr 6 w tabeli 1 w załączniku 1		Istotne

WYKAZ PUNKTÓW DANYCH, KTÓRE WYNIKAJĄ Z INNYCH PRZEPISÓW UE (ESRS 2 IRO-2)

Wymóg ujawniania informacji i powiązane dane wynikające z innych przepisów UE	Odniesienie do innych przepisów UE	Sekcja	„Istotne”/ „nieistotne”/”obowiązkowe”
ESRS E1-6 44 Zakresy 1, 2, 3 brutto i łączne emisje gazów cieplarnianych.	SFDR: Wskaźniki nr 1 i 2 w tabeli 1 kolumna 3 w załączniku 1: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 1: Księga bankowa - Ryzyko zmiany klimatu: Jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezydualnego terminu zapadalności Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, Art. 5 ust. 1, art. 6 i art. 8 ust. 1	2.3 Wskaźniki środowiskowe	Istotne
ESRS E1-6 53-55 Intensywność emisji gazów cieplarnianych brutto	SFDR: Wskaźnik nr 3 w tabeli 1 kolumna 3 w załączniku 1: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 3: Księga bankowa - Ryzyko zmiany klimatu: wskaźniki dostosowania Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 8 ust. 1	2.3 Wskaźniki środowiskowe	Istotne
ESRS E1-7 56 Pochłanianie gazów cieplarnianych i uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	Prawo klimatyczne UE: Rozporządzenie (UE) 2021/1119, art. 2 ust. 1	2.2.10 Pochłanianie GHG i projekty ograniczania emisji GHG finansowane z uprawnień do emisji GHG	Istotne
ESRS E1-9 66 Ekspozycja portfela wzorcowego na ryzyko fizyczne związane z klimatem	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, załącznik II Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II		Stopniowe wprowadzanie
ESRS E1-9 66 a Podział kwot pieniężnych według ostrego i długotrwałego ryzyka fizycznego ESRS E1-9 paragraf 66 (c) Lokalizacja znaczących aktywów obciążonych istotnym ryzykiem fizycznym	Kolumna 3: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, ust. 46 i 47; wzór 5: Księga bankowa - Ryzyko fizyczne związane ze zmianą klimatu: Ekspozycje podlegające ryzyku fizycznemu		Stopniowe wprowadzanie
ESRS E1-9 67 c Podział wartości bilansowej aktywów nieruchomościowych według klas efektywności energetycznej	Kolumna 3: Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, ust. 34; wzór 2: Księga bankowa - Ryzyko zmiany klimatu: Kredyty zabezpieczone nieruchomościami - Efektywność energetyczna zabezpieczenia		Stopniowe wprowadzanie
ESRS E1-9 69 Stopień ekspozycji portfela na szanse związane z klimatem	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, załącznik II		Stopniowe wprowadzanie
ESRS E2-4 28 Ilość każdego zanieczyszczenia wymienionego w załączniku II do rozporządzenia E-PRTR (Europejski Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) emitowanego do powietrza, wody i gleby	SFDR: Wskaźnik nr 8 w tabeli 1 w załączniku 1 Wskaźnik nr 2 w tabeli 2 w załączniku 1 Wskaźnik nr 1 w tabeli 2 w załączniku 1 i wskaźnik nr 3 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E3-1 9 Zasoby wodne i morskie	SFDR: Wskaźnik nr 7 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E3-1 13 Dedykowana polityka	SFDR: Wskaźnik nr 8 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E3-1 14 Zrównoważone oceany i morza	SFDR: Wskaźnik nr 12 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E3-4 28 c Całkowita ilość wody poddanej recyklingowi i ponownie wykorzyst.	SFDR: Wskaźnik nr 6,2 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E3-4 29 Całkowite zużycie wody w m3 na przychód netto z działalności własnej	SFDR: Wskaźnik nr 6,1 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS 2 SBM-3 E4 16 a i	SFDR: Wskaźnik nr 7 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS 2 SBM-3 E4 16 b	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS 2 SBM-3 E4 16 c	SFDR: Wskaźnik nr 14 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E4-2 24 b Zrównoważone praktyki lub polityki dotyczące gruntów/rolnictwa	SFDR: Wskaźnik nr 11 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne

WYKAZ PUNKTÓW DANYCH, KTÓRE WYNIKAJĄ Z INNYCH PRZEPISÓW UE (ESRS 2 IRO-2)

Wymóg ujawniania informacji i powiązane dane wynikające z innych przepisów UE	Odniesienie do innych przepisów UE	Sekcja	„Istotne”/ „nieistotne”/ „obowiązkowe”
ESRS E4-2 24 c Zrównoważone praktyki lub polityki dotyczące oceanów/mórz	SFDR: Wskaźnik nr 12 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E4-2 24 d Polityka przeciwdziałania wylesianiu	SFDR: Wskaźnik nr 15 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E5-5 37 d Odpady niepoddane recyklingowi	SFDR: Wskaźnik nr 13 w tabeli 2 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS E5-5 39 Odpady niebezpieczne i radioaktywne	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 1 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS 2 SBM-3 S1 14 f Ryzyko wystąpienia pracy przymusowej	SFDR: Wskaźnik nr 13 w tabeli 3 w załączniku 1	3.1 Własna siła robocza	Istotne
ESRS 2 SBM-3 S1 14 g Ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci	SFDR: Wskaźnik nr 12 w tabeli 3 w załączniku 1	3.1 Własna siła robocza	Istotne
ESRS S1-1 20 Zobowiązania dotyczące polityki w zakresie praw człowieka	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 w załączniku 1 i wskaźnik nr 11 w tabeli 1 w załączniku 1	3.1.1 Prawa człowieka	Istotne
ESRS S1-1 21 Polityka należytej staranności w kwestiach objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy od 1 do 8	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	3.1.1 Prawa człowieka; 3.1.3 Różnorodność/równość/ integracja	Istotne
ESRS S1-1 22 Procesy i środki zapobiegania handlowi ludźmi	SFDR: Wskaźnik nr 11 w tabeli 3 w załączniku 1	3.1.1 Prawa człowieka	Istotne
ESRS S1-1 23 Polityka zapobiegania wypadkom w miejscu pracy lub system zarządzania	SFDR: Wskaźnik nr 1 w tabeli 3 w załączniku 1	3.1.2 Warunki pracy	Istotne
ESRS S1-3 32 c Mechanizmy rozpatrywania skarg/reklamacji	SFDR: Wskaźnik nr 5 w tabeli 3 w załączniku 1	3.1.4 Współpraca z własnymi pracownikami i przedstawicielami pracowników	Istotne
ESRS S1-14 88 b, c Liczba ofiar śmiertelnych oraz liczba i wskaźnik wypadków przy pracy	SFDR: Wskaźnik nr 2 w tabeli 3 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II		Nieistotne
ESRS S1-14 88 e Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób	SFDR: Wskaźnik nr 3 w tabeli 3 w załączniku 1		Stopniowe wprowadzanie
ESRS S1-16 97 a Nieskorygowane różnicowanie wynagrodzenia ze względu na pleć	SFDR: Wskaźnik nr 12 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	3.3 Wskaźniki społeczne	Istotne
ESRS S1-16 97 b Nadmierny wskaźnik wynagrodzeń dyrektorów generalnych	SFDR: Wskaźnik nr 8 w tabeli 3 w załączniku 1	3.3 Wskaźniki społeczne	Istotne
ESRS S1-17 103 a Przypadki dyskryminacji	SFDR: Wskaźnik nr 7 w tabeli 3 w załączniku 1	3.3 Wskaźniki społeczne	Istotne
ESRS S1-17 104 a Nieprzestrzeganie wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku 1 Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818		Nieistotne
ESRS 2 SBM-3 S2 11 b Znaczące ryzyko pracy dzieci lub pracy przymusowej w łańcuchu wartości	SFDR: Wskaźniki nr 12 i 13 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S2-1 17 Zobowiązania dotyczące polityki w zakresie praw człowieka	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 w załączniku 1 Numer wskaźnika 11 w tabeli 1 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S2-1 18 Polityki związane z pracownikami łańcucha wartości	SFDR: Wskaźniki nr 11 i 4 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S2-1 19 Nieprzestrzeganie wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1		Nieistotne

WYKAZ PUNKTÓW DANYCH, KTÓRE WYNIKAJĄ Z INNYCH PRZEPISÓW UE (ESRS 2 IRO-2)

Wymóg ujawniania informacji i powiązane dane wynikające z innych przepisów UE	Odniesienie do innych przepisów UE	Sekcja	„Istotne”/ „nieistotne”/ „obowiązkowe”
ESRS S2-1 19 Polityka należytej staranności w kwestiach objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy od 1 do 8	Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II		Nieistotne
ESRS S2-4 36 Kwestie praw człowieka i incydenty związane z łańcuchem wartości wyższego i niższego szczebla	SFDR: Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S3-1 16 Zobowiązania dotyczące polityki w zakresie praw człowieka	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 w załączniku 1 Numer wskaźnika 11 w tabeli 1 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S3-1 17 Nieprzestrzeganie wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, zasad MOP i wytycznych OECD	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1		Nieistotne
ESRS S3-4 36 Kwestie i incydenty związane z prawami człowieka	SFDR: Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS S4-1 16 Polityka dotycząca konsumentów i użytkowników końcowych	SFDR: Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 w załączniku 1 Numer wskaźnika 11 w tabeli 1 w załączniku 1	3.2.2 Prawa człowieka	Istotne
ESRS S4-1 17 Nieprzestrzeganie wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR: Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1818, art. 12 ust. 1	3.2.2 Prawa człowieka	Istotne
ESRS S4-4 35 Kwestie i incydenty związane z prawami człowieka	SFDR: Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku 1	3.2.2 Prawa człowieka	Istotne
ESRS G1-1 10 b Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji	SFDR: Wskaźnik nr 15 w tabeli 3 w załączniku 1	Nie dotyczy Grupy Talanx	Istotne
ESRS G1-1 10 d Ochrona sygnalistów	SFDR: Wskaźnik nr 6 w tabeli 3 w załączniku 1		Nieistotne
ESRS G1-4 24 a Grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i antyłańcuchowych	SFDR: Wskaźnik nr 17 w tabeli 3 w załączniku 1 Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1816, załącznik II	4.2 Wskaźniki zarządzania	Istotne
ESRS G1-4 24 b Standardy przeciwdziałania korupcji i łapownictwu	SFDR: Wskaźnik nr 16 w tabeli 3 w załączniku 1	4.2 Wskaźniki i cele w zakresie zarządzania	Istotne

Inne sprawozdania i oświadczenia

Ład korporacyjny

Sprawozdanie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z Art. 289f, 315d niemieckiego kodeksu handlowego (HGB)¹

W tej sekcji firma Talanx AG przedstawia wgląd w swoje praktyki w zakresie ładu korporacyjnego w postaci sprawozdania o ładzie korporacyjnym zgodnie z sekcją 289f HGB i sekcją 315d HGB w połączeniu z sekcją 289f HGB dla Grupy Talanx.

Ład korporacyjny

Zarząd i Rada Nadzorcza definiują dobry ład korporacyjny jako odpowiedzialne zarządzanie i nadzór nad firmą Talanx AG i Grupą Talanx, które są ukierunkowane na zrównoważone tworzenie wartości. W szczególności naszym celem jest dalszy wzrost zaufania, jakim obdarzają nas inwestorzy, nasi partnerzy biznesowi i pracownicy, a także opinia publiczna. Dużą wagę przywiązujemy również do efektywności pracy Zarządu i Rady Nadzorczej, dobrej współpracy pomiędzy tymi organami oraz z pracownikami Spółki, a także do otwartej i przejrzystej komunikacji korporacyjnej. Nasze rozumienie dobrego ładu korporacyjnego zostało podsumowane w Zasadach Ładu Korporacyjnego firmy Talanx AG, które opierają się na niemieckim Kodeksie Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) (https://www.talanx.com/media/Files/talanx-gruppe/pdf/corp_gov_en.pdf). Dążymy do tego, aby zawsze stosować najwyższe standardy etyczne i prawne zarówno w kwestiach strategicznych, jak i w naszej codziennej działalności, ponieważ publiczny wizerunek firmy Talanx AG i całej Grupy zależy od tego, jak każdy pracownik zachowuje się, działa i postępuje.

Niemiecki Kodeks Ładu Korporacyjnego określa aktualne najlepsze praktyki w zakresie ładu korporacyjnego i ma na celu uczynienie niemieckiego systemu ładu korporacyjnego jasnym i przejrzystym oraz promowanie zaufania do zarządzania i nadzoru nad notowanymi niemieckimi spółkami wśród międzynarodowych i krajowych inwestorów, klientów, pracowników i ogółu społeczeństwa.

Firma Talanx AG przestrzegała wszystkich zaleceń Kodeksu w okresie sprawozdawczym. Zarząd i Rada Nadzorcza wydały następującą deklarację zgodności z niemieckim Kodeksem Ładu Korporacyjnego w wersji z dnia 28 kwietnia 2022 r. w imieniu firmy Talanx AG przed przyjęciem rocznego sprawozdania finansowego:

Deklaracja zgodności z niemieckim Kodeksem Ładu Korporacyjnego złożona przez firmę Talanx AG zgodnie z § 161 ustawy AktG

Paragraf 161 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) nakłada na zarządy i rady nadzorcze niemieckich spółek giełdowych obowiązek wydawania corocznej deklaracji zgodności z zaleceniami Komisji Rządowej ds. Niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) opublikowanego przez Federalne Ministerstwo Sprawiedliwości i Ochrony Konsumentów lub alternatywnie wyjaśnienia, które zalecenia nie zostały lub nie są przestrzegane i dlaczego.

Zarząd i Rada Nadzorcza niniejszym oświadczają zgodnie z art. 161 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), że firma Talanx AG przestrzega wszystkich zaleceń niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego w wersji z dnia 28 kwietnia 2022 r. (opublikowanej w Bundesanzeiger (Dziennik Federalny) w dniu 27 czerwca 2022 r.).

Spółka będzie nadal przestrzegać zaleceń Kodeksu w wersji z dnia 28 kwietnia 2022 r. również w przyszłości.

Hanower, 12 listopada 2024 r.

Zarząd Rada Nadzorcza

Deklarację zgodności i dalsze informacje na temat ładu korporacyjnego w firmie Talanx można znaleźć na stronie internetowej Spółki pod adresem https://www.talanx.com/en/talanx-group/corporate_governance/declaration_of_conformity.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie Zarządu

Obecny system wynagrodzeń Zarządu obowiązuje od 1 stycznia 2021 roku. Został on przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie firmy Talanx AG w dniu 6 maja 2021 r. większością 96,5% głosów. Został on opracowany przez Radę Nadzorczą przy wsparciu niezależnego doradcy i jest zgodny z wymogami niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) oraz zaleceniami niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego („Kodeks”) w aktualnej wersji opublikowanej 28 kwietnia 2022 roku. Rada Nadzorcza regularnie dokonuje przeglądu zasad wynagradzania i systemu wynagrodzeń pod kątem ich adekwatności. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zajmuje się zatwierdzeniem systemu wynagrodzeń dla członków Zarządu co najmniej raz na cztery lata oraz w przypadkach, w których zgłaszane są propozycje zmiany zasad wynagradzania.

¹ Ta sekcja została wyraźnie wyłączona z badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności na mocy prawa (§ 317 ust. 2 zdanie 6 HGB; informacje niezbadane przez biegłego rewidenta).

System wynagradzania Zarządu i szczegóły dotyczące bieżącego wynagrodzenia Zarządu firmy Talanx AG zostały szczegółowo opisane w raporcie o wynagrodzeniach za 2024 r., który można znaleźć na stronie 20 i kolejnych niniejszego sprawozdania rocznego.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

System wynagradzania członków Rady Nadzorczej jest również oparty na wymogach ustawowych i uwzględnia wymogi niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego. Jest on określony w artykule 12 Statutu Spółki. Rada Nadzorcza regularnie dokonuje przeglądu zasad wynagradzania Rady Nadzorczej i systemu wynagrodzeń pod kątem ich adekwatności. Zwyczajne Walne Zgromadzenie rozpatruje kwestię wynagrodzeń wypłacanych członkom Rady Nadzorczej co najmniej raz na cztery lata oraz w przypadkach, w których zgłaszane są propozycje zmiany zasad wynagradzania. Ostatnio miało to miejsce podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 6 maja 2021 r., kiedy to zgromadzenie uchwaliło obecny system wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej.

Indywidualne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024 zostało przedstawione na stronach 39 i nast. sprawozdania rocznego w raporcie o wynagrodzeniach za rok 2024.

Inne praktyki ładu korporacyjnego w firmie Talanx AG

Kodeks postępowania

„Razem na rzecz uczciwości”, nasz Kodeks Postępowania dla całej Grupy, jest skutecznym narzędziem zapewniającym przejrzystość naszego zaangażowania w przestrzeganie obowiązującego prawa i naszych dobrowolnych zobowiązań. Kodeks ma na celu wyjaśnienie pracownikom podstawowych wymogów prawnych i etycznych oraz przedstawienie dalszych szczegółów dotyczących ich obowiązków w tym zakresie.

Kodeks Postępowania obowiązuje w całej Grupie i jest dostępny w wielu językach. Klienci, dostawcy i inni interesariusze mogą uzyskać do niego dostęp na stronie internetowej firmy Talanx pod adresem https://www.talanx.com/media/Files/talanxgruppe/pdf/Verhalten_2023_EN.pdf.

Zrównoważony rozwój

Jako międzynarodowa grupa ubezpieczeniowa i długoterminowy inwestor, Grupa Talanx od dawna angażuje się w odpowiedzialny ład korporacyjny, mający na celu zapewnienie zrównoważonego tworzenia wartości.

Zrównoważony rozwój jest jednym z głównych filarów strategii Grupy. Podejście do zrównoważonego rozwoju opiera się na ukierunkowanym wdrażaniu aspektów zrównoważonego rozwoju i ESG (środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego) w obszarach inwestycji, ubezpieczeń i operacji, a także w działaniach Grupy w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

Grupa podkreśla swoje strategiczne referencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, koncentrując się na włączeniu uznanych na całym świecie zasad, inicjatyw, takich jak Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania (PRI), Zasady Zrównoważonego Ubezpieczenia (PSI) i Global Compact ONZ (UNGC) oraz standardów (sprawozdawczości). Koncentracja Grupy na zrównoważonym rozwoju jest z czasem wielokrotnie dostosowywana, aby odzwierciedlić nowe spostrzeżenia, warunki prawne i zmiany w postrzeganiu społecznym, które należy uwzględnić.

Więcej informacji na temat tego, w jaki sposób Grupa Talanx odnosi się do zrównoważonego rozwoju, można znaleźć w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju na stronie 86 i kolejnych.

Compliance

Zgodność z obowiązującymi przepisami prawa i wewnętrznymi wytycznymi spółki ma fundamentalne znaczenie dla całej Grupy Talanx. Wymaga to silnej kultury compliance opartej na systemie zarządzania zgodnością dostosowanym do konkretnych potrzeb Grupy.

System zarządzania zgodnością Grupy jest oparty na ryzyku. Proces identyfikacji ryzyka braku zgodności na poziomie Grupy jest regularnie weryfikowany i udoskonalany w celu zapewnienia, że zawsze dostępny jest aktualny przegląd sytuacji w zakresie ryzyka. Ponadto dział ds. zgodności stale monitoruje zmiany regulacyjne i prawne. Spostrzeżenia uzyskane z analizy ryzyka i monitorowania sytuacji prawnej są uwzględniane w planie zgodności, który stanowi podstawę opartego na ryzyku podejścia do alokacji zasobów na potrzeby naszej pracy w zakresie zgodności w całej Grupie. Wyniki działań Grupy w zakresie compliance są udokumentowane w rocznym raporcie compliance, który przedstawia strukturę oraz liczne i zróżnicowane działania Grupy Talanx w tym zakresie. Zarząd przedkłada raport compliance Komitetowi Finansów i Audytu przed przyjęciem rocznego sprawozdania finansowego.

Praktyki robocze Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd i Rada Nadzorcza firmy Talanx AG ściśle i konstruktywnie współpracują w celu zarządzania i nadzorowania Spółki i Grupy jako całości. Zarówno ryzyko, jak i szanse dla Spółki, a także środowiskowy i społeczny wpływ działalności biznesowej są tutaj odpowiednio uwzględniane.

Zarząd

Zarząd jest bezpośrednio odpowiedzialny za zarządzanie Spółką i ustala jej cele i strategię z pomocą Rady Nadzorczej. Artykuł 8 ust. 1 Statutu stanowi, że Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób. Ponadto Rada Nadzorcza określa liczbę członków. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, różnorodność jest brana pod uwagę przy powoływaniu członków Zarządu. Do Zarządu powoływane są wyłącznie osoby poniżej 65 roku życia. Kadencja powinna być tak dobrana, aby kończyła się nie później niż z końcem miesiąca, w którym członek Zarządu kończy 65 lat (granica wieku).

Aktualny skład Zarządu i zakres odpowiedzialności jego członków przedstawiono na stronach 4 i następnym sprawozdania rocznego.

Działania Zarządu są określone w Regulaminie Zarządu firmy Talanx AG wydanym przez Radę Nadzorczą. Regulamin określa zakresy odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu. Niezależnie od odpowiedzialności zbiorowej, każdy członek Zarządu jest indywidualnie odpowiedzialny za przydzielony mu obszar (obszary), zgodnie z uchwałami podjętymi przez Zarząd w pełnym składzie. Niemniej jednak wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani na mocy Regulaminu do informowania pozostałych członków o istotnych przedsięwzięciach i propozycjach, transakcjach i wydarzeniach w ich własnych obszarach odpowiedzialności. Ponadto Regulamin określa sprawy zastrzeżone dla Zarządu w pełnym składzie oraz wymaganą większość głosów. Zarząd w pełnym składzie podejmuje uchwały we wszystkich sprawach, w których uchwała pełnego składu Zarządu jest wymagana przez prawo, Statut lub Regulamin. Stworzono odpowiedni system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia odpowiedzialnego zarządzania ryzykiem wynikającym z prowadzonej działalności.

Zarząd odbywa posiedzenia co najmniej raz w miesiącu. Regularnie, szybko i kompleksowo informuje Radę Nadzorczą o wynikach, sytuacji finansowej i wynikach finansowych Spółki, planowaniu i osiąganiu celów, a także o bieżących szansach i ryzykach. Rada Nadzorcza określiła bardziej szczegółowo obowiązki informacyjne i sprawozdawcze Zarządu w ramach wiążącej polityki informacyjnej na rzecz Rady Nadzorczej firmy Talanx AG.

Dokumenty wymagane do podjęcia decyzji, a w szczególności sprawozdania finansowe jednostkowe, skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz raporty biegłych rewidentów, są przekazywane członkom Rady Nadzorczej

bez zbędnej zwłoki po ich sporządzeniu. Zarząd może dokonywać określonych transakcji o szczególnym znaczeniu lub znaczeniu strategicznym wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej. Niektóre z tych wymogów zatwierdzenia są określone przez prawo, podczas gdy inne są regulowane stosownymi przepisami. Przykładowo, wcześniejsza zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana m.in. w przypadku następujących czynności i transakcji:

- Przyjęcie zasad i celów strategicznych dla Spółki i Grupy
- Przyjęcie rocznego planu dla Spółki i Grupy
- Każda decyzja o zakończeniu działalności w zakresie ubezpieczeń przemysłowych w krajowych spółkach Grupy
- Podpisywanie, zmiana i rozwiązywanie umów między spółkami
- Nabywanie i zbywanie części przedsiębiorstw o wartości przekraczającej określony wielkość

Członkowie Zarządu mogą wykonywać czynności dodatkowe, a w szczególności mogą być powoływani do rad nadzorczych spółek spoza Grupy wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza doradza Zarządowi i nadzoruje jego działania. Jest ona również odpowiedzialna w szczególności za powoływanie i zawieranie umów o pracę z członkami Zarządu oraz za badanie i zatwierdzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest w regularnym kontakcie z Prezesem Zarządu w celu omawiania strategii Spółki, jej wyników i ważnych transakcji. Rada Nadzorcza wprowadziła Regulamin swojej pracy, który reguluje m.in. zasady członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz jej wewnętrzną organizację, a także zawiera ogólne i szczegółowe zasady funkcjonowania komitetów powoływanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z Regulaminem.

Rada Nadzorcza składa się z 16 członków. Połowa z nich jest wybierana przez akcjonariuszy, a połowa przez pracowników Spółki. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów został przedstawiony na stronie 6 i kolejnych niniejszego sprawozdania rocznego.

Rada Nadzorcza odbywa zwyczajne posiedzenia regularnie, co najmniej raz na kwartał. Nadzwyczajne posiedzenia są zwoływane w razie potrzeby. Regularnie odbywają się również posiedzenia Komitetu Finansów i Audytu oraz Komitetu ds. Kadr. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie lub wezwani do głosowania, a co najmniej połowa ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej jest obecna przy podejmowaniu uchwały. Wszystkie decyzje podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że prawo przewiduje inną większość. W przypadku równej liczby głosów i kolejnego głosowania w tej samej sprawie, Przewodniczący ma głos decydujący w przypadku kolejnej równej liczby głosów.

Rada Nadzorcza regularnie ocenia efektywność swojej pracy jako całości oraz pracy swoich komitetów. Ostatnia regularnie zaplanowana samoocena miała miejsce w 2022 r. i potwierdziła efektywne, skuteczne praktyki pracy.

Rada Nadzorcza powołała następujące komitety, aby umożliwić jej skuteczne wykonywanie swoich obowiązków:

- Komitet ds. Kadr
- Komitet Finansów i Audytu
- Komitet ds. Nominacji
- Stały Komitet

Komitety Rady Nadzorczej przygotowują decyzje Rady Nadzorczej leżące w zakresie ich kompetencji oraz podejmują uchwały w zastępstwie Rady Nadzorczej w zakresie, w jakim takie uprawnienia zostały im przyznane w Regulaminie. Przewodniczący komitetów regularnie informują Radę Nadzorczą o pracach wykonywanych przez ich komitety.

Komitet Finansów i Audytu (FAC) nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej, w tym skuteczność systemu kontroli wewnętrznej oraz systemów zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego. Omawia raporty kwartalne i zajmuje się kwestiami związanymi ze zgodnością, trendami rentowności w spółkach Grupy oraz wielkością rezerw na straty. Ponadto przygotowuje ocenę rocznego sprawozdania finansowego dokonywaną przez Radę Nadzorczą, sprawozdanie z działalności, wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy, w tym oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju. W tym kontekście Komitet Finansów i Audytu szczegółowo zapoznaje się z opinią biegłego rewidenta na temat aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i wyników finansowych oraz uzyskuje wyjaśnienia skutków wszelkich zmian zasad rachunkowości. Komitet Finansów i Audytu jest również odpowiedzialny za monitorowanie bezstronności audytorów oraz jakości audytu i dodatkowych usług świadczonych przez audytorów. Zajmuje się wyborem biegłego rewidenta i przedkłada Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą proponowanej uchwały w sprawie powołania biegłego rewidenta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Komitet Finansów i Audytu angażuje audytorów i jest odpowiedzialny za określenie głównych punktów kontroli oraz za uzgodnienie wynagrodzenia audytora. Otrzymuje raporty od Zarządu, a także, raz w roku, bezpośrednio od kierowników czterech kluczowych funkcji (compliance, zarządzania ryzykiem, funkcji aktuarialnych i audytu wewnętrznego).

Komitet ds. Kadr przygotowuje uchwały Rady Nadzorczej dotyczące członków Zarządu oraz podejmuje w zastępstwie Rady Nadzorczej uchwały w sprawie treści, podpisania, zmiany i rozwiązania z nimi umów o świadczenie pracy, z wyjątkiem kwestii wynagrodzeń i ich realizacji. Komitet jest odpowiedzialny za udzielanie pożyczek osobom, o których mowa w sekcji 89 ust. 1 i sekcji 115 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), oraz osobom o podobnym statusie zgodnie z sekcją 89 ust. 3 ustawy AktG, a także za zatwierdzanie umów z członkami Rady Nadzorczej zgodnie z sekcją 114 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). W imieniu Rady Nadzorczej wykonuje ona uprawnienia określone w sekcji 112 ustawy AktG i zapewnia długoterminowe planowanie sukcesji wraz z Zarządem. Planowanie sukcesji jest systematyczne i uwzględnia potencjalnych kandydatów na stanowiska kierownicze i w Zarządzie Grupy. Zostało to opracowane z myślą o celach w zakresie różnorodności i jest regularnie uwzględniane w porządku obrad i rozpatrywany podczas posiedzeń komitetu.

Rolą Komitetu ds. Nominacji jest doradzanie Radzie Nadzorczej w sprawie odpowiednich kandydatów do wyboru do Rady Nadzorczej, którzy zostaną zaproponowani przez Radę Nadzorczą na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W tym kontekście Komitet ds. Nominacji opracował katalog wymagań dla członków Rady Nadzorczej, aby zapewnić, że Rada Nadzorcza posiada niezbędną wiedzę specjalistyczną obejmującą wszystkie obszary działalności Grupy.

Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, że w skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż dwóch byłych członków Zarządu Spółki w celu zagwarantowania niezależności członków Rady Nadzorczej. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej nie mogą pełnić funkcji w organach zarządzających ani świadczyć usług doradczych w charakterze indywidualnym na rzecz znaczących konkurentów Spółki, spółek z Grupy lub Grupy Talanx. Członkowie Rady Nadzorczej winni przeznaczyć wystarczającą ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków i unikanie potencjalnych konfliktów interesów. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej powinni mieć mniej niż 72 lata w chwili wyboru i co do zasady mogą być członkami Rady Nadzorczej przez maksymalnie trzy kolejne kadencje. Kadencja, która rozpoczęła się w 2018 r. (lub w 2019 roku w przypadku przedstawicieli pracowników) jest pierwszą kadencją braną pod uwagę w tym kontekście.

Rada Nadzorcza powinna mieć wśród swoich przedstawicieli spośród akcjonariuszy odpowiednią liczbę niezależnych członków. Zarówno Spółka, jak i jej Zarząd oraz akcjonariusz kontrolujący uważają, że odpowiednią liczbą jest co najmniej dwóch członków niezależnych. Obecnie te dwie osoby to pan Dirk Lohmann i Dr Sandra Reich. W opinii Spółki wszyscy pozostali obecnie pełniący funkcję przedstawicieli akcjonariuszy powinni być uznawani za niezależnych zgodnie z tą definicją.

Cele zgodnie z sekcją 76 ust. 4 i sekcją 111 ust. 5 AktG; ustawowy limit dla Zarządu zgodnie z sekcją 76 ust. 3a AktG oraz dla Rady Nadzorczej zgodnie z sekcją 96 ust. 2 ustawy AktG

Minimalny docelowy udział kobiet w Radzie Nadzorczej firmy Talanx AG został określony na poziomie 30%, zgodnie z wymogami ustawowymi. Rada Nadzorcza firmy Talanx AG składa się z ponad 30% członków

będących kobietami, zarówno w ujęciu całościowym, jak i w podziale na przedstawicieli pracowników i akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza wyznaczyła cel udziału kobiet w Zarządzie na poziomie co najmniej 14% (co najmniej jeden z siedmiu członków) na okres od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2027 r. Obecnie w zarządzie firmy Talanx AG zasiada jedna kobieta. W ten sposób osiągnięto również minimalną liczbę dla zarządu ze względu na płeć zgodnie z sekcją 76 ust. 3a ustawy AktG. Ustalono cel 0% dla kadry kierowniczej poziomu 1 podlegającej bezpośrednio Zarządowi i 25% dla kadry kierowniczej poziomu 2. Cel 0% dla kadry kierowniczej poziomu 1 podlegającej bezpośrednio Zarządowi wynika wyłącznie z faktu, że w firmie Talanx AG jest tylko jedna osoba w tej kategorii po przeniesieniu zdecydowanej większości pracowników do firmy HDI AG.

Polityka różnorodności – cele dotyczące składu Zarządu i Rady Nadzorczej oraz status ich realizacji

Firma Talanx AG kieruje się również zasadą różnorodności przy mianowaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Szerokie umiejętności, wiedza i odpowiednie doświadczenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozwalają na dokonywanie zniuansowanej oceny szans i ryzyk stojących przed Spółką w jej działalności biznesowej oraz podejmowanie na tej podstawie wyważonych i profesjonalnych działań i decyzji. Różnorodność jest odpowiednio uwzględniana przy powoływaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Czynniki te obejmują w szczególności wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydatów, a także ich umiejętności specjalistyczne i cechy osobiste (wiedza ekspercka). Wszystkie nowe nominacje do Zarządu lub Rady Nadzorczej są oceniane pod kątem tego, czy służą one również realizacji polityki różnorodności, tak aby zapewnić jej konsekwentne wdrażanie. Obecnie w Radzie Nadzorczej zasiadają cztery kobiety. Trzech z nich jest członkiniami Komitetu Finansów i Audytu. W Komitecie ds. Kadr i Stałym Komitecie zasiada po jednej kobiecie. W Zarządzie zasiada jedna kobieta.

Komitet ds. Kadr przygotowuje uchwały Rady Nadzorczej dotyczące członków Zarządu oraz podejmuje w zastępstwie Rady Nadzorczej uchwały w sprawie treści, podpisania, zmiany i rozwiązania z nimi umów o świadczenie pracy, z wyjątkiem kwestii wynagrodzeń i ich realizacji. Komitet jest odpowiedzialny za udzielanie pożyczek osobom, o których mowa w sekcji 89 ust. 1 i sekcji 115 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), oraz osobom o podobnym statusie zgodnie z sekcją 89 ust. 3 ustawy AktG, a także za zatwierdzanie umów z członkami Rady Nadzorczej zgodnie z sekcją 114 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). W imieniu Rady Nadzorczej wykonuje ona uprawnienia określone w sekcji 112 ustawy AktG i zapewnia długoterminowe planowanie sukcesji wraz z Zarządem. Planowanie sukcesji jest systematyczne i uwzględnia potencjalnych kandydatów na stanowiska kierownicze i w Zarządzie Grupy. Zostało to opracowane z myślą o celach w zakresie różnorodności i jest regularnie uwzględniane w porządku obrad i rozpatrywany podczas posiedzeń komitetu.

Rolą Komitetu ds. Nominacji jest doradzanie Radzie Nadzorczej w sprawie odpowiednich kandydatów do wyboru do Rady Nadzorczej, którzy zostaną zaproponowani przez Radę Nadzorczą na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W tym kontekście Komitet ds. Nominacji opracował katalog wymagań dla członków Rady Nadzorczej, aby zapewnić, że Rada Nadzorcza posiada niezbędną wiedzę specjalistyczną obejmującą wszystkie obszary działalności Grupy.

Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, że w skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż dwóch byłych członków Zarządu Spółki w celu zagwarantowania niezależności członków Rady Nadzorczej. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej nie mogą pełnić funkcji w organach zarządzających ani świadczyć usług doradczych w charakterze indywidualnym na rzecz znaczących konkurentów Spółki, spółek z Grupy lub Grupy Talanx. Członkowie Rady Nadzorczej winni przeznaczyć wystarczającą ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków i unikanie potencjalnych konfliktów interesów. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej powinni mieć mniej niż 72 lata w chwili wyboru i co do zasady mogą być członkami Rady Nadzorczej przez maksymalnie trzy kolejne kadencje. Kadencja, która rozpoczęła się w 2018 r. (lub w 2019 roku w przypadku przedstawicieli pracowników) jest pierwszą kadencją braną pod uwagę w tym kontekście.

Rada Nadzorcza powinna mieć wśród swoich przedstawicieli spośród akcjonariuszy odpowiednią liczbę niezależnych członków. Zarówno Spółka, jak i jej Zarząd oraz akcjonariusz kontrolujący uważają, że odpowiednią liczbą jest co najmniej dwóch członków niezależnych. Obecnie te dwie osoby to pan Dirk Lohmann i Dr Sandra Reich. W opinii Spółki wszyscy pozostali obecnie pełniący funkcję przedstawicieli akcjonariuszy powinni być uznawani za niezależnych zgodnie z tą definicją.

W oparciu o cele dotyczące jej składu, Rada Nadzorcza firmy Talanx AG przygotowała poniższy przegląd swoich kwalifikacji:

KWALIFIKACJE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ FIRMY TALANX AG

Staż pracy	Członek od	Herbert Haas ^{1, 2}	Jutta Hammer	Angela Titzrath ^{1, 2}	Natalie Bani Ardalan	Rainer-Karl Bock-Wehr	Dr Joachim Brenk	Sebastian Gascard
		2018	2011	2018	2024	2019	2023	2019
Indywidualna odpowiedzialność		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Różnorodność	Płeć	Mężczyzna	Kobieta	Kobieta	Kobieta	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna
	Rok urodzenia	1954	1968	1966	1972	1960	1961	1964
	Narodowość	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Bryt.	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka

	Kwalifikacje	Biznes administracja absolwent (Dipl.-Kauf- mann)	Broker ubezpieczeniowy (Versicherungs- kauffrau)	Broker ubezpi eczeniowy (Versicherungs- kauffrau)	Stopień naukowy z języka angielskiego i francuskiego (stopień nauczyciela dla szkół średnich)	Absolwent prawa (Jurist)	Dr inż. / Inżynier mechaniki (Dipl.- Ingenieur)	Absolwent prawa (Jurist) / wykształ cony bankier (Bank- kaufmann)
Wiedza specjalistyczna/ przydatność zawodowa ⁴	Inwestycje	✓		✓			✓	✓
	Ubezpieczenia	✓	✓	✓	✓	✓		✓
	Księgowość	✓		✓	✓		✓	✓
	Audyt	✓		✓			✓	✓
	Model wewnętrzny	✓	✓	✓		✓	✓	
	Międzynarodowy charakter	✓		✓	✓	✓	✓	✓
	Compliance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Zarządzania ryzykiem	✓	✓	✓	✓		✓	
	Kadry		✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Transformacja IT / cyfrowa	✓	✓	✓	✓		✓	
	Zrównoważony rozwój/ESG	✓	✓	✓	✓			✓

¹ Wiedza audytorska w rozumieniu sekcji 100 ust. 5 AktG („ekspert finansowy”).
² Wiedza audytorska w rozumieniu sekcji 100 ust. 5 AktG („ekspert finansowy”).
³ Wiedza z zakresu ESG (środowiskowa, społeczna i w zakresie ładu korporacyjnego).
⁴ Wyniki oparte na samoocenie (A = dogłębna wiedza, B = solidna wiedza, C = zadowalająca wiedza, D = odpowiednia wiedza, E = brak lub niewielka wiedza) – oznaczają samoocenę A lub B.

Ujawnianie informacji związanych z przejęciami

Struktura kapitału subskrybowanego

Struktura kapitału subskrybowanego została wyjaśniona w nocy 16 informacji dodatkowej do skonsolidowanego bilansu.

Ograniczenia dotyczące prawa głosu i przenoszenia akcji

Prawo głosu z akcji jest ustawowo wyłączone w przypadkach określonych w sekcji 136 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG). Poza tym nie obowiązują obecnie żadne ograniczenia dotyczące praw głosu lub przenoszenia akcji.

Bezpośrednie i pośrednie udziały w kapitale zakładowym przekraczające 10% praw głosu

Firma HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G., HDI-Platz 1, 30659 Hannover, posiada 76,7% praw głosu w Spółce.

Akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne.

System kontroli praw głosu, w którym pracownicy są akcjonariuszami

Żaden z pracowników nie jest akcjonariuszem w rozumieniu sekcji 315a ust. 1 nr 5 ustawy HGB.

Dr Christof Günther	Dr Hermann Jung ^{1, 2}	Dirk Lohmann	Christoph Meister	Dr Sandra Reich ^{1, 2, 3}	Matthias Rickel	Prof Dr Jens Schubert ³	Patrick Seidel	Norbert Steiner ³
2023	2013	2013	2014	2023	2024	2014	2024	2013
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Kobieta	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna	Mężczyzna
1969	1955	1958	1965	1977	1966	1969	1984	1954
Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Szwajcarska	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niemiecka	Niem. / Bryt.	Niemiecka
Dr. rer. pol. / Absolwent inżynierii przemysłowej / inżynierii elektrycznej (Dr. rer. pol. / Dipl.- Wirtschafts- ingenieur / Elektromaschi- nenbauer)	Dr. rer. pol. / Absolwent inżynier przemysłowy (Dr. rer. pol. / Dipl.- Wirtschafts- ingenieur)	Absolwent administracji biznesu (Dipl.- Kaufmann) / absol- went studiów politycznych i ekonomicznych (Politik- und Volkswirt)	Absolwent prawa (Jurist)	Dr. jur. / absolwentka prawa (Juristin) / wyszkolony bankier (Bankkauffrau)	Absolwent prawa / broker ubezpieczeniowy (Jurist / Versicherungs- kaufmann)	Absolwent prawa (Jurist)	Absolwent z administracji biznesu (B.A., MBA)	Absolwent prawa (Jurist)
	✓	✓	✓	✓			✓	✓
✓	✓	✓		✓	✓		✓	
	✓	✓		✓			✓	✓
✓	✓	✓		✓				✓
✓	✓	✓	✓	✓			✓	
✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
✓	✓		✓	✓	✓			
✓	✓	✓	✓	✓		✓		✓

Wymogi ustawowe i postanowienia Statutu regulujące powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zmiany Statutu

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu firmy Talanx AG regulują sekcje 84 i 85 ustawy AktG, sekcja 31 niemieckiej Ustawy o współdecydowaniu (MitbestG) oraz sekcja 5 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza początkowo powołuje członków Zarządu na okres maksymalnie trzech lat. Członkowie mogą być następnie ponownie powołani na maksymalnie pięć lat w każdym przypadku. Ponieważ ustawa MitbestG ma zastosowanie do firmy Talanx AG, członkowie Zarządu muszą zostać powołani w pierwszej rundzie głosowania większością dwóch trzecich głosów członków Rady Nadzorczej. Jeśli taka większość nie zostanie uzyskana, sekcja 31 ust. 3 ustawy MitbestG stanowi, że nominacje mogą być dokonywane w drugiej turze głosowania na podstawie zwykłej większości głosów członków. Jeśli nadal nie uda się uzyskać wymaganej większości, przeprowadzana jest trzecia runda głosowania. W tym przypadku ponownie wymagana jest zwykła większość głosów, ale Przewodniczący Rady Nadzorczej ma głos decydujący zgodnie z sekcją 31 ust. 4 ustawy MitbestG.

Niemieckie prawo nadzorcze wymaga, aby członkowie Zarządu byli wiarygodni i posiadali kwalifikacje zawodowe do prowadzenia firmy ubezpieczeniowej (sekcja 24 ust. 1 zdanie 1 niemieckiej ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG)). Osoby, które są już członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla w dwóch zakładach ubezpieczeń, funduszach emerytalnych, ubezpieczeniowych spółkach holdingowych lub spółkach celowych ds. ubezpieczeń, nie mogą zostać powołane na członków Zarządu. Organ nadzoru może jednak zezwolić na posiadanie większej liczby zajmowanych stanowisk, jeżeli dane spółki należą do tej samej grupy ubezpieczeniowej lub grupy spółek (sekcja 24 ust. 3 w związku z sekcją 293 ust. 1 ustawy VAG). O planach powołania członków Zarządu należy powiadomić Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin) sekcja 47 ust. 1 w zw. z sekcją 293 ust. 1 ustawy VAG).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje zmiany do Statutu (sekcja 179 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych AktG). O ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, a jeżeli wymagana jest większość kapitału, większością kapitału zakładowego reprezentowanego w chwili podejmowania uchwały (art. 16 ust. 2 Statutu). Większa większość jest wymagana przez prawo, na przykład w przypadku zmiany celu spółki (sekcja 179 ust. 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych AktG). Zgodnie z sekcją 179 ust. 1 zd. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) w związku z art. 11 Statutu firmy Talanx AG, Rada Nadzorcza może dokonywać zmian w Statucie, które dotyczą wyłącznie jego brzmienia.

Uprawnienia Zarządu do emisji lub odkupu akcji

Uprawnienia Zarządu do emisji i odkupu akcji są regulowane przez Statut Spółki oraz sekcje 71 i nast. ustawy AktG. W tym kontekście Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5 maja 2022 r. upoważniło Zarząd zgodnie z sekcją 71 ust. 1 nr 8 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) do nabywania akcji własnych, w tym za pomocą instrumentów pochodnych, przez okres pięciu lat, tj. do dnia 4 maja 2027 r., pod pewnymi warunkami.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 maja 2022 r. upoważniło Zarząd, z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej, do emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej do 750 mln euro w jednej lub kilku transakcjach w okresie do 4 maja 2027 r. oraz do nałożenia na wierzycieli z obligacji warunkowych zobowiązań do zamiany na akcje firmy Talanx AG bez wartości nominalnej, bez przyznawania im prawa zamiany lub prawa poboru. Zarząd może odstąpić od prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę do 93 750 000,00 euro na tym samym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (kapitał warunkowy I) w celu obsługi obligacji imiennych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 maja 2022 r. upoważniło również Zarząd, z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej, do emisji obligacji (obligacji zamiennych i obligacji z warrantami), obligacji partycypacyjnych i/lub praw do udziału w zyskach, z których każde może być również połączone z prawami do konwersji lub warrantami lub (warunkowymi) zobowiązaniami do konwersji, o łącznej wartości nominalnej do 500 mln euro w jednej lub kilku transakcjach w okresie do 4 maja 2027 r. Zarząd może odstąpić od prawa poboru w pewnych określonych celach, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę do 62 500 000,00 euro (kapitał warunkowy II) na tym samym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w celu obsługi powyższych obligacji, obligacji partycypacyjnych i/lub praw do udziału w zyskach. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 maja 2022 r. podjęło uchwałę o odnowieniu kapitału docelowego zgodnie z art. 7 ust. 1 Statutu firmy Talanx AG i dodaniu nowego art. 7 ust. 1, który upoważnia Zarząd, z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej, do podwyższenia kapitału zakładowego w jednej lub kilku transakcjach w okresie do 4 maja 2027 r. o maksymalnie 157 874 068,25 euro poprzez emisję nowych akcji imiennych bez wartości nominalnej w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Z tej kwoty 2 186 486,25 euro może zostać wykorzystane na emisję akcji pracowniczych, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać zawieszone w przypadku podwyższenia kapitału w formie gotówki w określonych celach, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Może zostać zawieszone w przypadku niegotówkowych podwyższeń kapitału, również za zgodą Rady Nadzorczej, jeżeli leży to w nadrzędnym interesie Spółki. Zmiana Statutu weszła w życie z chwilą wpisu do rejestru handlowego w dniu 2 czerwca 2022 roku.

Istotne umowy firmy Talanx AG podlegające klauzulom zmiany kontroli

Umowa dystrybucyjna z Deutsche Bank AG, norisbank GmbH i spółkami zależnymi Postbank zajmującymi się sprzedażą z dnia 26 listopada 2020 r. zawiera klauzulę przyznającą partnerom bankowym prawo do wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy jedna ze stron HDI doświadczy zmiany kontroli, a zobowiązania umowne jako ubezpieczyciela nie zostaną przeniesione na inną spółkę HDI. Jednocześnie umowa przyznaje HDI prawo do wypowiedzenia w przypadku zmiany kontroli u partnera bankowego. Zmiana kontroli jest definiowana jako sytuacja, w której spółka trzecia, która nie jest powiązana ze stronami, bezpośrednio lub pośrednio przejmuje kontrolę nad jedną ze stron umowy.

Ustalenia dotyczące rekompensaty w przypadku oferty przejęcia

W Spółce nie istnieją żadne ustalenia dotyczące rekompensat dla członków Zarządu lub pracowników w przypadku oferty przejęcia.

Raport dotyczący zdarzeń po dniu bilansowym

Zdarzenia, które mogą mieć wpływ na nasze aktywa, pasywa, sytuację finansową i wyniki finansowe zostały opisane w raporcie na temat oczekiwanych zmian i szans, a także w sekcji Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego w informacji dodatkowej.

Raport o ryzyku

Strategia ryzyka

Nasza strategia ryzyka jest pochodną strategii Grupy. Głównym celem zarządzania ryzykiem jest zagwarantowanie naszej wcześniej zdefiniowanej strategicznej pozycji ryzyka przy jednoczesnym przestrzeganiu budżetu ryzyka. Nasza strategiczna pozycja ryzyka jest zdefiniowana w następujący sposób:

- Ryzyko inwestycyjne Grupy jest ograniczone do maksymalnie 50% kwoty całkowitego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka.
- Ekonomiczny współczynnik adekwatności kapitałowej wynosi co najmniej 200%.
- Docelowy zakres współczynnika wypłacalności 2 wynosi od 150% do 200%.

Ponadto strategia ryzyka firmy Talanx uwzględnia wymogi nadzorcze. Jest ona poddawana corocznemu przeglądowi i w razie potrzeby dostosowywana.

Model ryzyka przedsiębiorstwa firmy Talanx (TERM)

TERM jest wewnętrznym modelem zarządzania ośrodkiem ryzyka, czyli Grupą Talanx. Rozszerzyliśmy nasz model, aby obejmował również firmę HDI V. a. G. do celów regulacyjnych. Na poziomie Grupy modelowanie obejmuje wszystkie kategorie ryzyka.

Podstawa konsolidacji zastosowana w modelu wewnętrznym odpowiada tej w sprawozdaniu rocznym Grupy. Jest od tego jeden wyjątek: kapitałowe wymogi wypłacalności dla innych sektorów finansowych, w szczególności naszych dostawców pracowniczych programów emerytalnych, są nadal obliczane zgodnie z obowiązującymi wymogami sektorowymi.

Wyniki modelu na dzień 31 grudnia 2024 r. nie są jeszcze dostępne. Grupa ustaliła docelowy przedział od 150% do 200% dla wskaźnika wypłacalności przed korektą o zatwierdzone środki przejściowe. Rzeczywisty wskaźnik opublikujemy w maju 2025 r. w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r. Oczekujemy, że osiągniemy lub przekroczymy cele, które sobie wyznaczaliśmy.

Organizacja działalności

Prawo nadzorcze wymaga, aby Grupa i wszystkie jej spółki ubezpieczeniowe i reasekuracyjne posiadały odpowiednią, sprawną organizację biznesową, która zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie działalnością. W związku z tym w całej Grupie ustanowiono następujące cztery kluczowe funkcje:

- Niezależna funkcja kontroli ryzyka (funkcja zarządzania ryzykiem)
- Funkcja compliance
- Funkcja audytu wewnętrznego
- Funkcja aktuarialna

Zarząd firmy Talanx AG określił wytyczne polityki definiujące zasady, zadania, procesy i obowiązki sprawozdawcze dla każdej z tych kluczowych funkcji. Wytyczne te określają również, że kluczowe funkcje mają równą rangę i równe prawa. Podczas wykonywania swoich obowiązków kierownicy funkcji podlegają wyłącznie – nietechnicznym – instrukcjom wydawanym przez Zarząd. Mają oni wszystkie wymagane prawa do uzyskiwania informacji i podlegają bezpośrednio Zarządowi.

Osoby pełniące kluczowe funkcje, podobnie jak członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, muszą spełniać szczególne wymogi nadzorcze w zakresie kwalifikacji zawodowych i cech osobowych.

System zarządzania ryzykiem

Struktura systemu zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem stanowi sumę wszystkich środków stosowanych w celu identyfikacji, analizy, oceny, komunikowania, monitorowania i zarządzania ryzykiem i szansami. Grupa zarządza swoim systemem zarządzania ryzykiem w oparciu o system zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie. Projekt i struktura systemu opierają się na normie ISO 31000 dotyczącej zarządzania ryzykiem.

Używamy naszego wewnętrznego modelu jako punktu wyjścia do opracowania budżetu ryzyka oraz systemu limitów i progów, który ma na celu zapewnienie naszej zdolności do ponoszenia ryzyka. System ten jest odpowiedni do oceny ryzyka, na które narażona jest Grupa (w tym ryzyka związanego z udziałami kapitałowymi) zarówno indywidualnie, jak i łącznie.

Budżet ryzyka reprezentuje warunkowy potencjał ryzyka, który odzwierciedla apetyt Zarządu na ryzyko wynikający z celów i zadań spółki. Ponadto uwzględnia zdolność pionów do ponoszenia ryzyka.

Funkcja zarządzania ryzykiem Grupy zapewnia konsekwentne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez bezpośrednią integrację jednostek zarządzania ryzykiem w pionach i spółkach zależnych z własnymi działaniami w zakresie zarządzania ryzykiem. Robi to, korzystając z wiążących wytycznych Grupy i uczestnicząc w odpowiednich organach i/lub procesach decyzyjnych i eskalacyjnych.

Poniższa tabela zawiera przegląd zadań wykonywanych przez główne organy i członkach kierownictwa zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem.

SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Menedżerowie i jednostki organizacyjne	Kluczowe role w systemie zarządzania ryzykiem
Rada Nadzorcza	■ Doradza i nadzoruje Zarząd w zakresie zarządzania Spółką, w tym w odniesieniu do strategii ryzyka i zarządzania ryzykiem
Zarząd	■ Ogólna odpowiedzialność za skuteczność zarządzania ryzykiem ■ Definiuje, zatwierdza i przeprowadza roczny przegląd strategii i strategii ryzyka Grupy ■ Określa istotne limity i progi ■ Zapewnia wdrożenie systemu wczesnego ostrzegania ■ Monitoruje zdolność Grupy do ponoszenia ryzyka ■ Określa centralne parametry wejściowe ryzyka strategicznego ■ Określa spójne standardy zarządzania ryzykiem w Grupie ■ Monitoruje profil ryzyka na bieżąco
Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka (ERC)	■ Wstępna analiza istotnych kwestii związanych z zarządzaniem ryzykiem, które wymagają uchwały Zarządu ■ Zarządza, koordynuje i ustala priorytety działań centrum usług w zakresie zarządzania ryzykiem ■ Zatwierdza wytyczne i inne zasady zgodne z zasadami Grupy w zakresie zarządzania modelem wewnętrznym Grupy, w zakresie, w jakim nie wymagają one zatwierdzenia przez Zarząd w pełnym składzie ■ Proponuje i monitoruje kluczowe wartości graniczne i progowe, a także zaleca, w jaki sposób ograniczyć ryzyko i radzić sobie z wszelkimi naruszeniami limitów zgodnie z procesem eskalacji.
Dyrektor ds. Ryzyka (CRO)	■ Odpowiada za całościowe monitorowanie (identyfikacja, ocena i analiza, monitorowanie, kontrola i raportowanie) wszystkich ryzyk związanych z aktywami i pasywami, które są istotne z punktu widzenia Grupy ■ Odpowiedzialny za model wewnętrzny Grupy
Centralne zarządzanie ryzykiem w Grupie	■ Niezależna funkcja kontroli ryzyka na poziomie Grupy, tj. całościowe monitorowanie we wszystkich pionach wszystkich ryzyk związanych z aktywami i pasywami, które są istotne z perspektywy Grupy ■ Opracowuje metody, standardy i procesy identyfikacji, oceny i analizy, a także monitorowania i kontroli ryzyka ■ Raportowanie zidentyfikowanego i przeanalizowanego ryzyka
Lokalne funkcje zarządzania ryzykiem	■ Niezależna funkcja kontroli ryzyka na poziomie pionu i spółki zależnej, tj. całościowe monitorowanie (identyfikacja, ocena i analiza, monitorowanie, kontrola i raportowanie) wszystkich ryzyk związanych z aktywami i pasywami, które są istotne z perspektywy lokalnej ■ Opracowuje metody, standardy i procesy oceny i monitorowania ryzyka, w szczególności dla indywidualnych modeli ■ Raportowanie zidentyfikowanego i przeanalizowanego ryzyka na poziomie pionu i spółki zależnej

Kluczowe aspekty organizacji zarządzania ryzykiem w Grupie są określone w obowiązujących wewnętrznych wytycznych i szczegółowych regulacjach. Zapewniamy, że nasz system zarządzania ryzykiem jest aktualny poprzez coroczny przegląd wytycznych. Zgodnie z zasadą „scentralizowanego zarządzania strategicznego i zdecentralizowanej odpowiedzialności na poziomie pionu”, ramy te zostały doprecyzowane zgodnie z wymogami na poziomie pionu i spółki zależnej.

Proces zarządzania ryzykiem i komunikacja

Korzystamy z kluczowych wskaźników ryzyka i ankiet ryzyka, aby zidentyfikować ryzyko, na które narażona jest nasza Grupa. Systematycznie wychwytyjemy ryzyka, które zostały ocenione jakościowo za pomocą systemu wychwytywania ryzyka obejmującego całą Grupę. Ryzyko obejmujące wiele pionów, takie jak ryzyko zgodności, jest rozpatrywane poprzez zaangażowanie odpowiedzialnych ekspertów z danych działów. Ryzyko produktowe jest identyfikowane na wczesnym etapie w ramach naszego procesu tworzenia nowych produktów.

Ogólna ocena ryzyka jest również przeprowadzana podczas modelowania i walidacji naszego modelu wewnętrznego. To ostatnie ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia odpowiedniego przedstawienia efektów dywersyfikacji.

Analiza ryzyka wypłacalności i pomiar ryzyka dla celów regulacyjnych są przeprowadzane przy użyciu naszego wewnętrznego modelu. Ponadto korzystamy z szeregu dodatkowych modeli do operacyjnego zarządzania niektórymi kategoriami ryzyka. Przeprowadzane tutaj badania modelowe są generalnie częstsze i bardziej szczegółowe, jeśli chodzi o modelowanie bazowych instrumentów finansowych.

Ocena ryzyka obejmuje całościową ocenę informacji uzyskanych podczas analizy ryzyka, aby zapewnić, że Zarząd może podejmować decyzje oparte na analizie ryzyka. Zgodnie z naszym podejściem do zarządzania ryzykiem, bierzemy pod uwagę niepewność związaną ze stosowaniem modeli, w tym niepewność wynikającą z częściowych lub brakujących informacji o zdarzeniach, ich konsekwencjach lub prawdopodobieństwie wystąpienia.

Raport o ryzyku

Raportowanie ryzyka ma na celu dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej systematycznych i aktualnych informacji o ryzyku i jego potencjalnych skutkach, wzmocnienie kultury ryzyka oraz zapewnienie sprawnej komunikacji wewnętrznej na temat wszystkich istotnych ryzyk, tak aby zapewnić podstawę do sprawnego podejmowania decyzji.

Raport o wypłacalności i kondycji finansowej, sprawozdawczość nadzorcza oraz nasza własna ocena ryzyka i wypłacalności są kluczowymi elementami kaskady sprawozdawczości. Te podstawowe raporty są sporządzane corocznie. Ponadto sporządzamy szereg krótkoterminowych formatów raportowania, umożliwiających dostarczanie aktualnych informacji na temat najnowszych zmian w zakresie ryzyka.

Treść i częstotliwość publikacji tych raportów są określone m.in. w wytycznych. Dokumentacja i proces raportowania są regularnie weryfikowane przez dział audytu Grupy i organy nadzorcze.

Istotne czynniki zewnętrzne wpływające na zarządzanie ryzykiem

W 2024 r. światowa gospodarka nadal nieznacznie się schładzała w środowisku restrykcyjnej polityki pieniężnej, wyborów i zmian rządów w wielu krajach, a także trwających konfliktów geopolitycznych. Zakładamy, że trend ten utrzyma się w 2025 roku.

Głównym zagrożeniem dla globalnych perspektyw gospodarczych jest przyszła polityka handlowa Stanów Zjednoczonych. Biorąc pod uwagę trudności w przewidywaniu polityki Stanów Zjednoczonych, istnieje również potencjalne ryzyko w odniesieniu do różnych geopolitycznych punktów zapalnych (w tym Grenlandii, Izraela, Ukrainy i Chin/Tajwanu).

Ponadto, wiele krajów (w tym Francja i Niemcy) stoi w obliczu (potencjalnie) bardziej niestabilnych rządów koalicyjnych. Dalsze zagrożenie polega na tym, że ponowny wzrost inflacji może skłonić banki centralne do zakończenia cyklu obniżek stóp procentowych i rozważenia ponownego podniesienia stóp bazowych w 2025 roku.

Ponadto, kwestia stabilności zadłużenia, które znacznie wzrosło w ostatnich latach, prawdopodobnie pojawi się w tym roku nie tylko w Stanach Zjednoczonych. Ponadto nadal istnieje szereg zagrożeń strukturalnych, w tym zmiany klimatyczne, stabilność chińskiej gospodarki i zmiany demograficzne. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z raportem na temat oczekiwanych zmian i szans.

Wszystkie wymienione aspekty mogą wpływać na Grupę Talanx na różne sposoby, na przykład poprzez ich wpływ na światowy handel i ceny ropy naftowej, a także związaną z tym inflacją makroekonomiczną.

Bezpośrednia ekspozycja Grupy w Rosji i w Ukrainie jest relatywnie niska zarówno pod względem ubezpieczeń, jak i inwestycji. Poszczególne spółki Grupy Talanx są dotknięte w różny sposób w różnych obszarach działalności. Podczas gdy większość ogólnych polis ubezpieczeniowych zawiera klauzulę wyłączającą wojnę, w niektórych liniach oferowane są jednoznaczne polisy wojenne. W ostatnim czasie Grupa była w stanie zaspokoić roszczenia, w szczególności w sektorze lotniczym, głównie poprzez zawieranie ugód pozasądowych ze stronami występującymi z roszczeniami. Niemniej jednak, w chwili obecnej nadal istnieją powiązane roszczenia. W związku z tym nadal nie jest możliwe ostateczne oszacowanie całkowitych strat. W obecnej sytuacji uważamy, że rezerwy na ryzyko ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2024 r. dla tych roszczeń są wystarczające. W branży żeglugowej ekspozycja na ryzyko wojenne jest ograniczona.

Poważne straty wynikające z obecnego konfliktu w regionie wokół Izraela nie zostały jeszcze zgłoszone. W szczególności ryzyko może powstać w wyniku nieprzewidywalnych skutków lub dalszej eskalacji. Na przykład, spadki składek, straty spowodowane cyberatakami lub przerwami w działalności mogą wystąpić w związku z ryzykiem związanym z łańcuchem dostaw.

Zarządzanie ryzykiem w całej Grupie opiera się na analizie prognostycznej, w ramach której regularnie oceniane są różne scenariusze, w tym eskalacja konfliktów geopolitycznych i nasza potencjalna reakcja na te wydarzenia. Obejmuje to również analizę wynikającą z tego zmiany sytuacji w zakresie ryzyk cybernetycznych.

Pandemia COVID-19, wojna w Ukrainie i wynikające z niej wyzwania w zakresie dostaw energii i surowców doprowadziły w ostatnich latach do znacznego wzrostu inflacji makroekonomicznej. W 2024 r. inflacja makroekonomiczna mierzona cenami konsumpcyjnymi prawie wróciła do normy. W tym miejscu należy dokonać rozróżnienia między wzrostem inflacji makroekonomicznej a wzrostem roszczeń i kosztów związanych z tworzeniem rezerw. Procedury tworzenia rezerw w Grupie Talanx uwzględniają, w razie potrzeby, możliwą hiperinflację roszczeń i inflację kosztów w oparciu o prognozy inflacji, dzięki czemu utworzone rezerwy są obecnie wystarczające, aby zrekomensować inflację. Niepewność dotycząca rezerw na straty wzrasta wraz z podstawowymi założeniami dotyczącymi przyszłej inflacji, na którą często wpływają decyzje wyborcze i geopolityczne. Monitorowaliśmy czynniki powodujące inflację w trakcie prowadzenia działalności i ograniczyliśmy je, częściowo poprzez uwzględnienie ich w kalkulacjach składek, a także poprzez stosowanie klauzul indeksowych i prowizji w zmiennej skali. Zabezpieczamy również ryzyko inflacji częściowo w oparciu o papiery wartościowe indeksowane do inflacji.

Ryzyko związane z nieruchomościami jest dla nas również istotne. Niższy popyt i wyższe wskaźniki pustostanów doprowadziły do spadku wyceny, w szczególności nieruchomości biurowych w 2024 roku. Rozkładamy powiązane ryzyko związane z nieruchomościami za pomocą szeroko zdywersyfikowanych inwestycji. W wycenach na koniec okresu sprawozdawczego uwzględniliśmy niepewność co do przyszłego użytkowania poszczególnych nieruchomości.

W 2024 r. wpływ na Grupę miały klęski żywiołowe w różnych regionach świata. W okresie sprawozdawczym na szczególną uwagę zasługują huragany Milton i Helene oraz szkody powodziowe w Europie Wschodniej, Brazylii i Dubaju.

Kłęski żywiołowe są nierozdzielnie związane ze zmianami klimatu. Związane z tym skutki stanowią poważne wyzwanie dla zarządzania ryzykiem. Do modelowania wpływu katastrof wykorzystaliśmy zarówno zewnętrzne, jak i wewnętrzne modele ryzyka. Testy warunków skrajnych, a także analizy scenariuszy i wrażliwości są wykorzystywane do uzupełnienia monitorowania ryzyka wynikającego z klęsk żywiołowych. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z oświadczeniem w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Skutki wymogów nadzorczych

Zmiany regulacyjne w 2024 roku były niezwykle dynamiczne na poziomie międzynarodowym, europejskim i krajowym.

Z perspektywy Grupy szczególnie istotna była rewizja Dyrektywy Wypłacalność 2 przez strony rozmów trójstronnych (Komisję Europejską, Radę Unii Europejskiej i Parlament Europejski). Po przyjęciu przez Parlament Europejski ostatecznej wersji dyrektywy zmieniającej dyrektywę Wypłacalność 2 w październiku 2024 r. i formalnym zatwierdzeniu przez Radę Ecofin (ds. Gospodarczych i Finansowych) w listopadzie 2024 r., dyrektywa zmieniająca została opublikowana w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w dniu 8 stycznia 2025 r. Dyrektywa zmieniająca wejdzie zatem w życie 28 stycznia 2025 r.; po 24-miesięcznym okresie przeniesienia do prawa krajowego zacznie obowiązywać 30 stycznia 2027 r.

Szczegóły niektórych aspektów dyrektywy zmieniającej zostaną określone przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) w regulacyjnych standardach technicznych i wykonawczych standardach technicznych. Oczekuje się, że zostaną one opublikowane w ostatecznej formie po trzymiesięcznym okresie konsultacji mniej więcej rok przed wejściem nowelizacji w życie. Główne zmiany wynikające z procesu przeglądu Wyplacalności 2 obejmują zmiany krzywych dochodowości oraz sposobu obliczania marginesów ryzyka i korekt z tytułu zmienności, wprowadzenie uproszczonych i proporcjonalnych zasad dla małych i niezłożonych przedsiębiorstw, wymóg dokładniejszej integracji i bardziej szczegółowej sprawozdawczości w zakresie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem oraz rozszerzenie nadzoru makroostrożnościowego (np. poprzez wprowadzenie planów zarządzania ryzykiem płynności).

W okresie sprawozdawczym uważnie monitorowano również zmiany związane z dyrektywą w sprawie ustanowienia ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (IRRd). Urząd EIOPA otrzymał również zadanie opracowania wytycznych oraz regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych w celu wyjaśnienia wymogów IRRd. Mają one zostać poddane konsultacjom w 2025 i 2026 r.; w niektórych przypadkach między planowaną publikacją ostatecznych wersji a datą ich wejścia w życie upłynie mniej niż dwaście miesięcy.

Mając na uwadze datę jej wejścia w życie 17 stycznia 2025 r., Grupa kontynuowała również wdrażanie wymogów ustawy o cyfrowej odporności operacyjnej (DORA). Głównym celem ich wdrożenia są wewnętrzne procesy związane z bezpieczeństwem informacji, ciągłością działania i zarządzaniem outsourcingiem.

Ponadto ustawa o sztucznej inteligencji weszła w życie w dniu 2 sierpnia 2024 r. Stosowanie poszczególnych wymogów będzie stopniowo stawało się obowiązkowe. Na przykład przepisy dotyczące zakazanych praktyk w sektorze sztucznej inteligencji będą początkowo obowiązywać od 2 lutego 2025 r. Również w tym przypadku wymagania są wdrażane krok po kroku w ramach Grupy Talanx.

W obszarze zrównoważonego rozwoju Grupa poczyniła przygotowania do publikacji swojego pierwszego raportu zgodnie z wymogami dyrektywy w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) i Europejskich Standardów Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS).

Na poziomie globalnym Międzynarodowe Stowarzyszenie Nadzorów Ubezpieczeniowych (IAIS) przyjęło Standard Kapitału Ubezpieczeniowego (ICS) jako globalny minimalny wymóg kapitałowy i określiło szeroki harmonogram przeglądu jego wdrożenia. Nie jest jeszcze jasne, czy europejskie spółki będą mogły stosować Wyplacalność 2 jako bezpośrednie wdrożenie standardu.

Niemiecka ustawa o wdrożeniu dyrektywy w sprawie minimalnego opodatkowania (MinStG) weszła w życie 1 stycznia 2024 roku. Wymaga to od Grupy obliczenia efektywnej stawki podatkowej oraz, w stosownych przypadkach, podatku wyrównawczego dla każdej jurysdykcji, w której spółka Grupy jest rezydentem, dla wszystkich spółek Grupy w tej jurysdykcji. Powoduje to wzrost kosztów podatkowych spółek Grupy do poziomu spółki dominującej najwyższego szczebla (HDI V. a. G.) do minimalnej stawki podatkowej w wysokości 15%.

Grupa podlega również szeregowi innych wymogów nadzorczych. Kapitał musi być zatem utrzymywany na pokrycie ponoszonego ryzyka, które jest obliczane przy użyciu naszego wewnętrznego modelu ryzyka zatwierdzonego przez organy nadzoru. W 2024 r. niemiecki organ nadzoru finansowego BaFin zażądał od niemieckich zakładów ubezpieczeń na życie ponownego obliczenia przejściowego odliczenia z tytułu środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z sekcją 352 ust. 3 niemieckiej ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG). To ponowne obliczenie zmniejszyło środek przejściowy do zera. Ponieważ nasze wewnętrzne zarządzanie opiera się na wskaźniku pokrycia przed zastosowaniem środków przejściowych, wpływ jest widoczny jedynie w obrazie regulacyjnym.

Skonsolidowane minimalne wymogi kapitałowe stanowią dolną granicę wymogu kapitałowego wyplacalności Grupy z perspektywy regulacyjnej. Minimalny wymóg kapitałowy Grupy HDI jest tworzony z sumy minimalnych wymogów kapitałowych dla poszczególnych spółek (MCR), które wynoszą maksymalnie 45% i co najmniej 25%

kapitałowego wymogu wyplacalności dla spółek z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym (EOG). Spółki, które zatwierdziły (częściowy) model wewnętrzny na poziomie indywidualnym, podlegają limitowi opartemu na (częściowym) modelu wewnętrznym. W przypadku pozostałych spółek z EOG limit jest wdrażany na podstawie standardowego wzoru. W przypadku spółek mających siedzibę poza Europejskim Obszarem Gospodarczym stosowany jest lokalny minimalny wymóg kapitałowy.

System kontroli wewnętrznej

Uważamy system kontroli wewnętrznej (ICS) za nierozłączny aspekt ładu korporacyjnego. Łączy w sobie wszystkie środki monitorowania, które są zintegrowane i niezależne od procesów (kontrole wewnętrzne i zorganizowane zabezpieczenia), które zapewniają, że organizacja i procesy działają sprawnie. Jest on stosowany na wszystkich szczeblach Grupy i koncentruje się na ryzyku procesowym oraz mechanizmach kontrolnych stosowanych w celu jego monitorowania. W tym kontekście wytyczne Grupy stanowią podstawę spójnego systemu kontroli wewnętrznej w całej Grupie.

System kontroli wewnętrznej związany z rachunkowością i system zarządzania ryzykiem

Kluczowe wymagania dotyczące procesu skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, które muszą być spełnione przez system kontroli wewnętrznej (ICS) i system zarządzania ryzykiem, które zostały wdrożone w Talanx AG, można opisać w następujący sposób:

- Istnieje wyraźne oddzielenie funkcji zaangażowanych w proces sprawozdawczości finansowej.
- Wykorzystywane systemy finansowe są chronione przed nieautoryzowanym dostępem na poziomie IT. Tam, gdzie to możliwe, używane jest standardowe oprogramowanie dla danych systemów.
- Procesy, mechanizmy kontrolne, instrukcje robocze i wytyczne dotyczące systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem związanego z rachunkowością są rejestrowane w nadrzędnej dokumentacji ICS. Są one poddawane przeglądowi w razie potrzeby, ale co najmniej raz w roku, pod kątem stosowności i w celu ustalenia, czy konieczne są jakiegokolwiek zmiany.

Sprawozdawczość finansowa musi być zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Aby to zapewnić, w ramach procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wdrożono mechanizmy kontrolne w celu zapewnienia kompletności i dokładności danych zawartych w sprawozdaniach finansowych. Potencjalne ryzyka wynikające z procesu sprawozdawczości finansowej Grupy są identyfikowane i oceniane przez Księgowość Grupy oraz uwzględniane w procesie zarządzania ryzykiem Grupy.

Wewnętrzne zasady rachunkowości MSSF Grupy są określone w instrukcji rachunkowości. Zapewnia ona spójne i prawidłowe stosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w całej Grupie oraz jest regularnie aktualizowana i zmieniana w celu odzwierciedlenia zmieniających się wymogów prawnych. Księgowość Grupy zapewnia zgodność z wymogami.

Do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wykorzystujemy narzędzie informatyczne zawierające ujednolicone zasady raportowania i konsolidacji. Transakcje wewnątrzgrupowe są analizowane w procesie uzgadniania na wyższym szczeblu i w razie potrzeby eliminowane. Pisemne instrukcje zapewniają przestrzeganie odpowiednich procedur. Proces zatwierdzania ręcznych zapisów księgowych zapewnia, że zasada podwójnej kontroli jest stosowana do pozycji, które przekraczają określone limity wartości.

Jednostki zależne są odpowiedzialne za zapewnienie zgodności z zasadami rachunkowości Grupy oraz za prawidłowe i terminowe wykonywanie i funkcjonowanie swoich procesów i systemów związanych z rachunkowością. W ramach procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wdrożono przegląd pakietów tematycznych, który jest przeprowadzany i dokumentowany przez pracowników Księgowości Grupy.

Skuteczność zarządzania ryzykiem i ICS¹

Adekwatność i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem są zapewniane na bieżąco, na przykład za pomocą szeregu środków zapewnienia jakości i funkcji audytu wewnętrznego. Cały system zarządzania ładem korporacyjnym i ryzykiem jest funkcjonalny, odpowiedni i stale rozwijany na wysokim poziomie. Dzięki temu jesteśmy w stanie na czas identyfikować ryzyko i skutecznie nim zarządzać.

Profil ryzyka

Poniższe rodzaje ryzyka, wymienione w kolejności od najważniejszego, kształtują ogólny profil ryzyka Grupy. Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi i ryzykiem ubezpieczeniowym w ubezpieczeniach majątkowych/NNW oraz ubezpieczeniach na życie w znacznym stopniu przyczynia się do ogólnego ryzyka. Ryzyko operacyjne i ryzyko kredytowe w mniejszym stopniu przyczyniają się do tych już wymienionych powyżej.

Dywersyfikacja jest szczególnie ważna dla zarządzania naszym ogólnym ryzykiem. Jesteśmy szeroko zróżnicowani zarówno pod względem geograficznym, jak i pod względem naszej oferty biznesowej. W rezultacie uważamy się za dobrze przygotowanych do radzenia sobie nawet ze skumulowaną materializacją ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z niemieckim standardem rachunkowości (GAS) 20, który służy jako podstawa do poniższej prezentacji i kategoryzacji naszych ryzyk:

- Ryzyko ubezpieczeniowe
- Ryzyko niewykonania zobowiązania
- Ryzyko inwestycyjne
- Ryzyko operacyjne
- Inne istotne ryzyka

Zarządzanie ryzykiem obejmuje również ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem. Ryzyka te to zdarzenia lub warunki związane ze środowiskiem, społeczeństwem lub ładem korporacyjnym, które mogą mieć rzeczywisty lub potencjalny negatywny wpływ na aktywa netto spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i reputację. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem nie jest odrębną kategorią ryzyka i może wpływać na wszystkie analizowane przez nas kategorie ryzyka. Mogą one mieć wpływ na wszystkie obszary naszej działalności biznesowej w postaci ryzyka fizycznego i ryzyka przejściowego związanego z procesami zmiany.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe odnosi się do niebezpieczeństwa nieoczekiwanej niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w bilansie wypłacalności. Takie odchylenie może wynikać z losowego przypadku, błędu lub zmiany założeń leżących u podstaw obliczeń (np. danych biometrycznych, kwot strat, czasu trwania wypłat lub kosztów likwidacji szkód).

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych/NNW

Ryzyko rezerw

Ryzyko rezerw odnosi się do nieoczekiwanych niekorzystnych zmian w wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, które mają wpływ na kwotę likwidowanych szkód. Kluczowe przyczyny tych zmian obejmują kwotę szkody, czas trwania wypłaty oraz koszty likwidacji szkody. Ryzyko rezerwy jest stosowane w celu uwzględnienia zdarzeń ze stratą, które wystąpiły przed dniem sprawozdawczym.

Trójkąty odpływu są narzędziami używanymi w Grupie do weryfikacji naszych założeń. Trójkąty te pokazują, jak rezerwy zmieniają się w czasie, ponieważ roszczenia są rozliczane, a rezerwy wymagane do ujęcia są ponownie obliczane na każdy dzień sprawozdawczy. Adekwatność jest monitorowana przy użyciu metod aktuarialnych (patrz „Noty do skonsolidowanego bilansu – kapitał własny i pasywa”, Nota 18). Ponadto co roku angażujemy zewnętrzne firmy aktuarialne i konsultingowe w celu potwierdzenia jakości naszych obliczeń aktuarialnych dotyczących adekwatności rezerw.

¹ Informacje w tej sekcji nie zostały poddane audytowi.

Jednym ze sposobów, w jaki nasza spółka zależna Hannover Rück SE częściowo zabezpiecza ryzyko inflacji, jest włączenie do swojego portfela papierów wartościowych oferujących kupony i spłaty powiązane z inflacją. Ryzyko inflacji wynika w szczególności z możliwości, że z powodu inflacji zobowiązania (np. rezerwy na straty) mogą nie zmienić się zgodnie z założeniami w momencie tworzenia rezerw. Instrumenty finansowe pomagają chronić część rezerw na straty przed ryzykiem inflacji. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Noty do skonsolidowanego bilansu – aktywa”, w części „Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń”.

Ponadto zewnętrzni aktuariusze regularnie analizują wpływ oczekiwanej przyszłej zmiany inflacji na Grupę Ubezpieczeń Podstawowych, tak aby wpływ nieoczekiwanej zmiany inflacji na rezerwy Grupy na straty mógł zostać oceniony bardziej szczegółowo.

Ponadto wszystkie rezerwy na ubezpieczenia majątkowe/NNW zostały poddane testowi warunków skrajnych i przeanalizowano ich wpływ na podstawowe środki własne w ramach Wyłączeń 2. Zakłada się wzrost rezerw o 5%, na przykład w oczekiwaniu na wyższą inflację. Konserwatywna metoda kalkulacji skutkuje zmianą podstawowych środków własnych w wysokości -2 139 (-1 854) mln euro.

Ryzyko składki

Termin „ryzyko składki” opisuje nieoczekiwane niekorzystne zmiany w zobowiązaniach ubezpieczeniowych. Wynikają one z wahań w występowaniu, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń objętych ubezpieczeniem. W przeciwieństwie do ryzyka rezerwy, ryzyko składki obejmuje wszelkie zdarzenia strat (z wyłączeniem klęsk żywiołowych), które wystąpią po dniu sprawozdawczym. Ryzyko składki jest określane poprzez porównanie oczekiwanego dochodu ze składki z przyszłymi zdarzeniami powodującymi straty.

Ponadto wrażliwość podstawowych środków własnych w ramach Wyłączeń 2 jest określana w odniesieniu do ryzyka składki (z wyłączeniem ryzyka klęsk żywiołowych). W tym przypadku dla dużych i podstawowych strat brane jest pod uwagę zdarzenie 50-letnie. Ten test warunków skrajnych spowodował zmiany w podstawowych środkach własnych w wysokości -2 168 (-2 012) mln euro przed i -1 452 (-1 375) mln euro po zastosowaniu środków łagodzących ryzyko.

Grupa w znacznym stopniu zarządza i redukuje różne składniki ryzyka składki za pomocą analiz szkodowości, modelowania aktuarialnego, selektywnego ubezpieczania, specjalistycznych audytów i regularnego monitorowania szkodowości, a także poprzez odpowiednią ochronę reasekuracyjną. Prosimy zapoznać się z Notą 18 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat trójkątów odpływu.

Jednym ze sposobów, w jaki radzimy sobie z przyjętym przez nas ryzykiem składki, jest wykupienie odpowiedniej ochrony reasekuracyjnej.

Duże straty to straty, które przekraczają określoną kwotę lub spełniają kryteria, które czynią je szczególnie istotnymi dla ubezpieczeń majątkowych/NNW. Poniższa tabela przedstawia duże straty za rok obrotowy, w podziale na katastrofy żywiołowe, inne duże straty, w liczbach bezwzględnych i jako procent wskaźnika kosztowo-szkodowego Grupy:

DUŻE STRATY (NETTO) W ROKU OBROTOWYM

mln euro	2024	2023
Budżet dużych strat	2 435	2 200
Duże straty (netto)	2 199	2 168
z czego katastrofy żywiołowe	1 611	1 611
z czego inne duże straty	588	557
%		
Wskaźnik szkodowo-kosztowy dla ubezpieczeń majątkowych/NNW oraz reasekuracji	90,3	94,3
w tym duże straty (netto)	5,5	6,2

¹ Udział Grupy w katastrofach żywiołowych i innych dużych stratach przekraczających 10 mln euro brutto, wartości nominalne (bez dyskonta).

Współczynnik szkodowości rozkłada się na poszczególne segmenty w następujący sposób:

WSKAŹNIK SZKODOWOŚCI WEDŁUG SEGMENTÓW¹

%	2024	2023	2022
Korporacyjny i Specjalistyczny	73,5	74,5	76,1
Detaliczny Międzynarodowy	65,3	67,8	72,2
Detaliczny Niemcy	64,6	65,5	63,1
Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW	82,9	90,4	90,3
Operacje Grupy	96,6	97,1	63,1
Ubezpieczenia majątkowe/NNW razem	76,4	81,0	82,6

¹ - wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto) podzielony przez przychody z ubezpieczeń (brutto).

Ryzyko koncentracji

W ubezpieczeniach innych niż na życie ryzyko koncentracji wynika głównie z koncentracji geograficznej, kłastrów reasekuracyjnych i inwestycyjnych oraz ubezpieczonego ryzyka katastrof żywiołowych i katastrof spowodowanych przez człowieka.

Ryzyko katastrof żywiołowych dotyczy przyszłych strat zgodnie z ryzykiem składki. Niezwykle wysoki potencjalny wpływ strat spowodowanych klęskami żywiołowymi oznacza, że są one obsługiwane oddzielnie. W oparciu o scenariusze określone przez Grupę, ryzyko katastrof żywiołowych jest obliczane głównie za pomocą licencjonowanych modeli dostawców. Jednostki modelują straty dla zdarzeń w różnych regionach zagrożenia. Wyniki jednostek są następnie agregowane na poziomie grupy i analizowane dla każdego scenariusza akumulacji.

**SCENARIUSZE AKUMULACJI Z UWZGLĘDNIENIEM UDZIAŁÓW
MNIEJSZOŚCIOWYCH, WPŁYW NA ŚRODKI WŁASNE ¹**

mln euro	Brutto	Netto
2024 r.		
250-letnie straty Huragan USA	-5 949	-3 130
250-letnie straty Powódź Europa	-5 538	-2 484
250-letnia strata Trzęsienie ziemi na zachodnim wybrzeżu USA	-4 419	-2 236
250-letnie straty Wichura w Europie	-3 706	-1 977
250-letnie straty Trzęsienie ziemi Chile	-7 103	-2 003
250-letnie straty Trzęsienie ziemi Europa	-2 631	-1 630
Trzęsienie ziemi Japonia	-2 601	-1 264
2023 r.		
250-letnie straty Huragan USA	-4 871	-2 449
250-letnie straty Powódź Europa	-4 588	-2 069
250-letnia strata Trzęsienie ziemi na zachodnim wybrzeżu USA	-3 766	-1 707
250-letnie straty Wichura w Europie	-3 544	-1 588
250-letnie straty Trzęsienie ziemi Chile	-6 219	-1 547
250-letnie straty Trzęsienie ziemi Europa	-3 048	-1 407
250-letnia strata Trzęsienie ziemi w Japonii	-2 415	-1 133

¹ Rzeczywisty rozwój sytuacji w obszarze zagrożeń żywiołowych może różnić się od założeń modelowych. Przedstawione 250-letnie straty są kalibrowane na podstawie wartości netto. Powiązane wartości brutto mogą odpowiadać innej częstotliwości strat. Informacje niezbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Regularnie testujemy również inne scenariusze akumulacji. Szczytowe ekspozycje z tytułu ryzyka akumulacji są pokrywane poprzez wykupienie specjalnej ochrony reasekuracyjnej.

Ryzyko koncentracji jest ograniczone poprzez ograniczenie maksymalnego dopuszczalnego ryzyka katastrof żywiołowych według regionu zagrożenia na poziomie Grupy i pionu. Aby to osiągnąć, procesy modelowania ryzyka i planowania biznesowego ściśle ze sobą współpracują.

Oczekiwania dotyczące strat są modelowane podczas planowania biznesowego, między innymi przy użyciu budżetu dużych strat. Duże straty netto w roku obrotowym w wysokości 2 199 (2 168) mln euro obejmowały w szczególności straty związane z huraganem Milton w Stanach Zjednoczonych (strata netto): 290 mln euro) oraz powódzie w Europie Wschodniej (strata netto: 254 mln euro).

Rozkład rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia od ubezpieczycieli majątkowych/NNW w podziale na regiony przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PONIESIONYCH SZKÓD ¹

mln euro	Brutto	Scedowane	Netto ²
31.12.2024			
Niemcy	21 585	6 710	14 875
Wielka Brytania	5 572	851	4 721
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE), w tym Turcja	3 881	434	3 448
Reszta Europy	7 719	1 652	6 067
USA	16 478	1 565	14 913
Reszta Ameryki Północnej	2 723	2 036	687
Ameryka Łacińska	2 506	408	2 098
Azja i Australia	6 206	574	5 632
Afryka	326	69	256
Ogółem	66 996	14 299	52 697

31.12.2023			
Niemcy	19 685	6 436	13 249
Wielka Brytania	4 266	864	3 403
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE), w tym Turcja	3 471	322	3 149
Reszta Europy	7 099	1 585	5 515
USA	15 237	1 357	13 880
Reszta Ameryki Północnej	2 028	1 795	233
Ameryka Łacińska	2 391	386	2 005
Azja i Australia	6 260	549	5 711
Afryka	393	65	328
Ogółem	60 831	13 358	47 473

¹ Przed eliminacją wewnątrzgrupowych transakcji między segmentami.

² Po korekcie o udział reasekuratorów w tych zobowiązaniach.

Przychody z ubezpieczeń w podstawowym obszarze ubezpieczeń majątkowych/NNW rozkładają się następująco według rodzaju i grupy ubezpieczeń:

PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ WEDŁUG RODZAJU I GRUPY UBEZPIECZEŃ ¹

mln euro	Przychody z ubezpieczeń brutto	Przychody z ubezpieczeń brutto
	2024	2023
Podstawowe ubezpieczenia majątkowe/NNW	20 316	17 346
Ubezpieczenia komunikacyjne	7 141	5 631
Ubezpieczenia majątkowe	4 392	3 751
Ubezpieczenia OC	3 810	3 514
Ubezpieczenia NNW	492	410
Ubezpieczenia morskie	1 322	1 140
Pozostałe ubezpieczenia majątkowe/NNW	3 157	2 900
Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW	18 665	16 824
Operacje Grupy	1 123	965
Ogółem	40 103	35 134

¹ Przed eliminacją wewnątrzgrupowych transakcji między segmentami.

Ryzyko ubezpieczeniowe, ubezpieczenia na życie

Typowe ryzyko związane z ubezpieczeniem na życie wynika z faktu, że polisy zawierają gwarantowane długoterminowe świadczenia biometryczne i/lub inwestycyjne. Podczas gdy składka za dane świadczenie jest ustalana w momencie zawarcia polisy na cały okres obowiązywania polisy, parametry bazowe mogą zmieniać się w czasie. Dotyczy to również ram prawnych leżących u podstaw stosunku umownego, które są określane przez ustawodawców i sądy. Zmiany, które mogą zwiększyć ryzyko w tym zakresie, omówiono w sekcji Ryzyko operacyjne.

Ryzyko biometryczne i ryzyko rezygnacji w podstawowych ubezpieczeniach na życie

Biometryczne założenia aktuarialne, takie jak śmiertelność, ubezpieczenia na dożycie i zachorowalność, są ustalane w momencie zawarcia umowy. Z biegiem czasu założenia te mogą okazać się nietrafne i konieczne mogą być dodatkowe wydatki w celu zwiększenia rezerwy na świadczenia. Na odchylenia od założeń aktuarialnych mogą mieć również wpływ trendy globalne. W związku z tym adekwatność podstawowych biometrycznych założeń aktuarialnych jest regularnie weryfikowana.

Epidemie, pandemie lub globalna zmiana nawyków związanych ze stylem życia mogą zmienić sytuację ryzyka w przypadku umów, w których śmierć jest ubezpieczonym ryzykiem.

W przypadku ubezpieczeń rentowych sytuacja ryzyka może ulec zmianie przede wszystkim w wyniku stałej poprawy opieki medycznej i warunków socjalnych, a także nieoczekiwanych innowacji medycznych. Czynniki te zwiększają średnią długość życia i oznaczają, że ubezpieczony w całości otrzymuje świadczenia dłuższej niż obliczono.

Składki i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są obliczane na podstawie ostrożnych biometrycznych założeń aktuarialnych. Zapewniamy adekwatność tych ostatnich poprzez regularne porównywanie roszczeń oczekiwanych na podstawie tabel śmiertelności i zachorowalności z roszczeniami, które zostały faktycznie zgłoszone. Stosowane są odpowiednie marginesy bezpieczeństwa dla ryzyka błędu, ryzyka wahań losowych i ryzyka zmiany.

Większość podstawowych polis ubezpieczeniowych na życie to umowy długoterminowe z funkcją uznaniowego udziału w nadwyżce. Stosunkowo niewielkie zmiany w założeniach dotyczących czynników biometrycznych, stóp procentowych i kosztów, które są wykorzystywane jako podstawa obliczeń, są absorbowane przez marginesy bezpieczeństwa zawarte w założeniach aktuarialnych. Jeśli te marże bezpieczeństwa nie są wymagane, w dużej mierze przekazujemy wynikające z nich nadwyżki ubezpieczającym, zgodnie z wymogami ustawowymi. Wpływ zmian w oczekiwaniach dotyczących ryzyka, kosztów i stóp procentowych na zyski można zatem złagodzić poprzez dostosowanie przyszłego udziału ubezpieczających w nadwyżce.

Korzystamy z umów reasekuracyjnych przede wszystkim w celu zapewnienia dodatkowej ochrony przed ryzykiem biometrycznym. Tworzymy rezerwy na podstawie prognozy zmian biometrycznych założeń aktuarialnych, aby zapewnić, że będziemy w stanie wywiązać się z naszych zobowiązań wynikających z tych polis przez cały czas. Ponadto, specjalnie przeszkoleni aktuariusi życiowi ustalają marginesy bezpieczeństwa, które również w wystarczającym stopniu uwzględniają ryzyko zmiany.

Polisy ubezpieczeniowe na życie również wiążą się z ryzykiem wygaśnięcia. Na przykład, nietypowa grupa anulacji może spowodować, że dostępne aktywa płynne będą niewystarczające do pokrycia należnych świadczeń. Może to prowadzić do nieplanowanych strat przy sprzedaży aktywów. Nieoczekiwanie wysokie stopy wygaśnięcia spowodowałyby również konieczność sprzedaży portfeli inwestycyjnych, które są ujmowane zgodnie z zasadami dotyczącymi środków trwałych i zawierają niezrealizowane zyski. Jest to kompensowane przez rozwiązanie dodatkowej rezerwy odsetkowej. Aby ograniczyć to ryzyko, ubezpieczyciele na życie w Grupie utrzymują wystarczająco duży portfel inwestycji krótkoterminowych i regularnie analizują sytuację w zakresie wygaśnień. Regularnie porównują również i zarządzają czasem trwania swoich aktywów i pasywów.

Co więcej, anulowanie może skutkować brakiem zwrotu składki od pośredników ubezpieczeniowych, dlatego też pośrednicy są starannie wybierani.

Wyższy poziom anulacji może również zwiększyć ryzyko kosztów, jeśli nowy biznes znacznie spadnie, a koszty stałe – w przeciwieństwie do kosztów zmiennych – nie mogą zostać obniżone w krótkim okresie.

Regularnie analizujemy zachowania ubezpieczających w zakresie rezygnacji z polis oraz trendy w zakresie rezygnacji w naszym portfelu ubezpieczeń.

Przeprowadzamy analizy scenariuszy i wrażliwości w naszym wewnętrznym modelu w celu kwantyfikacji ryzyka ubezpieczeniowego. Analizy te odnoszą się do naszych podstawowych środków własnych i pomagają wskazać obszary, na których należy się skupić z perspektywy zarządzania ryzykiem.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO BIOMETRYCZNE, PODSTAWOWE UBEZPIECZENIE NA ŻYCIE

Zmiana w podstawowych środkach własnych Wyplacalność 2 w %	2024	2023
Zachorowalność +5%	-24	-24
Śmiertelność -5%	-23	-25
Śmiertelność -5%	23	25

Ekspozycja ubezpieczycieli na życie Grupy zależy od rodzaju danego produktu ubezpieczeniowego. Renty i ubezpieczenia na wypadek śmierci nie są kompensowane w analizie wrażliwości.

Ryzyko gwarancji odsetek, w tym ryzyko inwestycyjne

W ubezpieczeniach na życie i dożycie podstawowe rozróżnienie dotyczy polis z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym i indeksowanych oraz tradycyjnych polis z gwarantowanymi aktuarialnymi stopami procentowymi, przy czym te ostatnie stanowią większość portfela Grupy. Podczas gdy w przypadku polis z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym i indeksowanych ryzyko inwestycyjne ponoszą klienci, w przypadku tradycyjnych polis ubezpieczyciel zapewnia klientom gwarantowany zwrot z części składki przeznaczonej na oszczędności. W przypadku nowo opracowanych produktów (nowoczesne klasyczne) pracujemy ze znacznie ograniczonymi gwarancjami, aby spełnić rosnące wymogi kapitałowe dotyczące wypłacalności.

W przypadku naszego niemieckiego podstawowego ubezpieczenia na życie, najbardziej znaczące

ryzyko polega na tym, że inwestycje nie wygenerują wystarczających zwrotów, aby

wywiązywać się ze zobowiązań wobec klientów. Gwarantowane zwroty z części oszczędnościowych w ramach tradycyjnych polis na życie w dużej mierze zależą od aktuarialnej stopy procentowej generowanej przez polisę.

Aktuarialne stopy procentowe wynoszą

od 4% (4%) do 0,3% (0,3%) rocznie, w zależności od generacji

taryfy. Uwzględniając dodatkową rezerwę na odsetki, średnia gwarantowana stopa procentowa dla niemieckich spółek ubezpieczeń na życie Grupy i dla firmy HDI Pensionskasse AG na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 1,4% (1,4%).

W szczególności, ze względu na ograniczoną dostępność długoterminowych instrumentów dłużnych na rynku kapitałowym, tylko częściowo możliwe jest dopasowanie stóp procentowych kontraktów o ekwiwalentnych terminach zapadalności. W rezultacie stałe stopy procentowe po stronie aktywów regularnie mają krótszy okres niż te po stronie pasywów (jest to znane jako niedopasowanie czasu trwania lub niedopasowanie aktywów i pasywów).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. czas trwania dla Grupy jako całości w przypadku papierów wartościowych o stałym dochodzie (w tym instrumentów pochodnych na stopę procentową) wynosił 6,4 (6,9) lat, a czas trwania Macaulaya dla zobowiązań, w tym oczekiwanego przyszłego udziału w nadwyżce w przypadku ubezpieczeń na życie z opcjami i gwarancjami, wynosił 9,3 (9,8) lat.¹

Przedstawione niedopasowanie czasu trwania oznacza, że podstawowe środki własne są wrażliwe na założenia dotyczące dyskontowania zastosowane w modelu. W przypadku okresów dłuższych niż 20 lat, nie pochodzą one z rynków kapitałowych, ale są zgodne z konwencją branżową stosowaną przez europejskie organy nadzoru w systemie Wypłacalność 2. Jeżeli standardowe założenia branżowe dotyczące stopy dyskontowej w przypadku zobowiązań o okresie powyżej 20 lat są wyższe niż stopy procentowe faktycznie dostępne na rynku w tym czasie, modele wyceny stosowane do obliczania podstawowych środków własnych niedoszacowują zobowiązań wobec ubezpieczających i wrażliwości na stopy procentowe w ubezpieczeniach na życie. Z drugiej strony, jeśli faktycznie możliwe do uzyskania stopy procentowe są wyższe niż stopy dyskontowe, zobowiązania wobec ubezpieczających i ryzyko stopy procentowej są przeszacowane. Obecnie stopy procentowe faktycznie możliwe do uzyskania w niepięlnych segmentach rynku kapitałowego dla szczególnie długoterminowych papierów wartościowych sugerują, że modele wyceny nieznacznie zaniżają szacunki zobowiązań wobec ubezpieczających i wrażliwość na stopy procentowe oraz nieznacznie zawyżają podstawowe środki własne.

Ekspozycja na ryzyko gwarancji odsetkowych jest obliczana na podstawie naszego ryzyka inwestycyjnego. Zostały one przedstawione wraz z odpowiednimi testami warunków skrajnych i wrażliwości w sekcji Ryzyko inwestycyjne.

W przypadku umów ubezpieczenia na życie związanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ujmowane są w wysokości wolumenów funduszy utrzymywanych dla ubezpieczających. Oznacza to, że zmiany cen akcji mają bezpośredni wpływ na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, choć jest to równoważone przez taki sam wpływ na inwestycje. W związku z tym wpływ na podstawowe środki własne mają jedynie inwestycje, które nie są utrzymywane na rzecz ubezpieczających na życie, którzy ponoszą ryzyko inwestycyjne. Spadek ceny akcji miałby tutaj negatywny wpływ, choć bardzo niewielki, ponieważ alokacja akcji jest obecnie niska.

Ryzyko ubezpieczeniowe w reasekuracji życia/zdrowia

Ryzyka biometryczne są szczególnie ważne w reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych. Rezerwy w tym obszarze są rozpoznawane na podstawie informacji dostarczanych przez naszych cedentów oraz wiarygodnych biometrycznych założeń aktuarialnych. Stosowane założenia biometryczne i założenia dotyczące wygaśnięcia są stale weryfikowane pod kątem ich adekwatności i w razie potrzeby korygowane. Odbywa się to przy użyciu własnych danych empirycznych spółki i spostrzeżeń dotyczących rynku.

Nowe transakcje zawierane przez Grupę we wszystkich regionach są zgodne z naszymi globalnymi wytycznymi dotyczącymi ubezpieczeń. Wytyczne te są corocznie poddawane przeglądowi w celu zapewnienia, że odpowiednio odzwierciedlają rodzaj, jakość, poziom i pochodzenie ryzyka. Konkretnie wytyczne dotyczące ubezpieczeń uwzględniają specyficzne cechy poszczególnych rynków. Monitorując zgodność z wytycznymi dotyczącymi ubezpieczeń, ograniczamy ryzyko związane z niewypłacalnością cedenta lub pogorszeniem jego ratingu kredytowego, szczególnie w przypadku umów reasekuracji z prefinansowaniem. Regularne przeglądy są przeprowadzane, a ogólny pogląd jest brany pod uwagę w przypadku nowej działalności lub gdy nabywane są międzynarodowe portfele.

Mamy zaufanie do umiejętności biznesowych naszych ubezpieczycieli i przypisujemy im najwyższą odpowiedzialność. Nasza zdecentralizowana organizacja zarządza ryzykiem tam, gdzie się ono pojawia, przyjmując jednolite podejście w całej Grupie, aby uzyskać ogólny obraz ryzyka związanego z reasekuracją ubezpieczeń na życie/zdrowotnymi. Globalne wytyczne dotyczące ubezpieczeń zapewniają naszym ubezpieczycielom odpowiednie zasady w tym zakresie. Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie/zdrowotnymi jest uwzględnione w wewnętrznym modelu kapitałowym.

Ryzyko gwarancji odsetek, które jest tak ważne w podstawowych ubezpieczeniach na życie, ma niewielkie znaczenie dla ryzyka reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych ze względu na strukturę umów w tym drugim obszarze. Profil ryzyka w reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych jest zdominowany przez ryzyko śmiertelności i dożycia. Wynika to z faktu, że niektóre umowy muszą wypłacać świadczenia z tytułu śmierci, podczas gdy inne wypłacają świadczenia z tytułu dożycia. Przyjmujemy ostrożne podejście do obliczania efektu dywersyfikacji między ryzykiem śmiertelności i dożycia; umowy są zwykle dopasowane dla różnych regionów, grup wiekowych i osób. Ryzyko zachorowalności również odgrywa tutaj coraz większą rolę. Dodatkowo, reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych jest narażona na ryzyko rezygnacji, ponieważ przepływy płatności wynikające z umów reasekuracyjnych zależą również od zachowań ubezpieczających w zakresie rezygnacji.

¹ Podana tutaj liczba opiera się na stosunku przepływów pieniężnych ze zobowiązań obliczonych przy użyciu modeli wyceny do ścieżki równoważnej pewności; odpowiada to najnowszemu wymogowi określzonemu przez EIOPA w teście warunków skrajnych ubezpieczyciela i rezultatom raportowania stabilności finansowej.

Stale monitorujemy rozwój naszej działalności w zakresie śmiertelności i zachorowalności na całym świecie w następstwie pandemii COVID-19.

Wrażliwości wpływające na podstawowe środki własne Pionu Reasekuracji są następujące:

ZAKRESY WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO UBEZPIECZENIOWE, PION REASEKURACJI

Zmiana podstawowych środków własnych w %	2024	2023
Śmiertelność +5% (z wyłączeniem działalności rentowej)	-6 do -4	-6 do -4
Zachorowalność +5%	-4 do -2	-4 do -2
Śmiertelność -5% (tylko działalność rentowa)	-3 do -1	-3 do -1
Współczynnik rezygnacji +10%	-2 do 0	-2 do 0
Wydatki +10%	-1 do 0	-1 do 0

Instrumenty pochodne wbudowane w umowy ubezpieczenia na życie i nieujmowane oddzielnie

Podstawowe produkty ubezpieczeniowe na życie mogą obejmować następujące istotne opcje dla ubezpieczających:

- Minimalny zwrot/gwarantowana stopa procentowa
- Opcje odstąpienia od umowy i zrzeczenia się premii
- Zwiększenie świadczenia ubezpieczeniowego bez dalszego badania lekarskiego
- Opcja w ramach polis renty odroczonej polegająca na pobraniu świadczenia ubezpieczeniowego jako jednorazowej płatności (opcja ryczałtowa) zamiast pobierania emerytury

W przypadku produktów powiązanych z jednostkami uczestnictwa, ubezpieczający mogą zdecydować się na przeniesienie jednostek uczestnictwa w momencie rozwiązania umowy, zamiast otrzymywać wypłatę ich równowartości (świadczenie rzeczowe). W tym zakresie nie występuje bezpośrednie ryzyko rynkowe.

Ryzyko niewykonania zobowiązania

Ryzyko niewykonania zobowiązania obejmuje przede wszystkim ryzyko całkowitej lub częściowej niechęci lub niezdolności do zapłaty ze strony kontrahentów i związanego z tym niewywiązania się z płatności. Ryzyko niewykonania zobowiązania istnieje w odniesieniu do reasekuratorów, retrocesjonariuszy, ubezpieczających i brokerów ubezpieczeniowych, a także w kontekście krótkoterminowych depozytów w bankach. Ryzyko kredytowe związane z instrumentami dłużnymi zostało omówione w poniższej sekcji w części poświęconej ryzyku inwestycyjnemu.

Należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych są zazwyczaj niezabezpieczone. W takich przypadkach nie występuje istotne ryzyko finansowe dla Grupy, ponieważ kwoty są niewielkie, a zakres dłużników jest zróżnicowany.

Dodatkowo, ryzyko niewykonania zobowiązania powstaje w działalności ubezpieczeń podstawowych w odniesieniu do należności od reasekuratorów oraz w działalności reasekuracyjnej w odniesieniu do należności od retrocesjonariuszy. W przypadku cedowanej reasekuracji sprawdzamy, czy reasekuratorzy są w dobrej kondycji finansowej, zwłaszcza w przypadku kont z długim okresem odpływu. Grupa przeciwdziała ryzyku niewykonania zobowiązań z tytułu należności od reasekuratorów i retrocesjonariuszy, stosując zasady i wytyczne obowiązujące w całej Grupie. Partnerzy reasekuracyjni są starannie wybierani przez komitety bezpieczeństwa składające się z ekspertów, a ich wiarygodność kredytowa jest stale monitorowana. W tym celu korzystamy z informacji pochodzących od zewnętrznych agencji ratingowych.

Ponieważ jesteśmy również aktywnym reasekuratorem dla większości naszych reasekuratorów i retrocesjonariuszy (szczególnie w segmencie reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW), istnieje pewien potencjał kompensowania niewykonania zobowiązań z naszymi własnymi zobowiązaniami. Aktywa z tytułu posiadanych umów reasekuracji – bez żadnych zabezpieczeń lub innych ustaleń, które zmniejszają ryzyko niewykonania zobowiązania – są równoważne maksymalnej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania na dzień sprawozdawczy.

Ryzyka inwestycyjne

Ryzyko rynkowe obejmuje zarówno wahania wartości inwestycji po stronie aktywów bilansu, jak i wpływ na ryzyko ubezpieczeniowe spowodowane zmianami na rynkach kapitałowych, które są ujmowane ekonomicznie po stronie pasywów. Wahania wartości inwestycji wynikają ze zmian ich ceny rynkowej, co w przypadku niekorzystnych zmian może skutkować dokonaniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z zasadą ostrożności handlowej, nasza polityka inwestycyjna kieruje się następującymi celami:

- Optymalizacja zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa
- Stałe spełnianie wymogów dotyczących płynności (wypłacalność)
- Dywersyfikacja ryzyka (koszyk i spread)

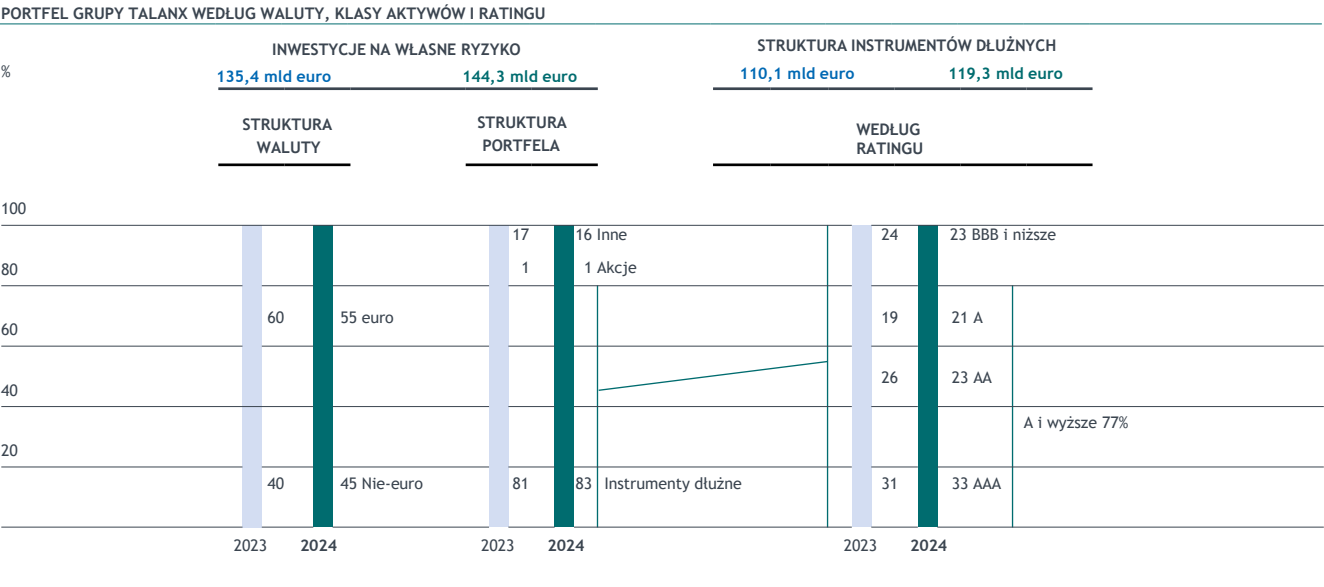
Nasz portfel instrumentów dłużnych jest narażony na ryzyko stopy procentowej. Spadek rentowności rynkowej prowadzi do wzrostu wartości rynkowej, a wzrost rentowności rynkowej do spadku wartości godziwej portfela instrumentów dłużnych. Podobnie, zmiany spreadów kredytowych wpływają na cenę rynkową instrumentów dłużnych.

Ryzyko cen akcji wynika z negatywnych zmian wartości akcji, instrumentów pochodnych na akcje i instrumentów pochodnych na indeksy akcji znajdujących się w portfelu.

Ryzyko walutowe wynika z wahań kursów wymiany walut. Mają one szczególnie wyraźny wpływ, jeśli istnieje nierównowaga walutowa między zobowiązaniami technicznymi a aktywami.

Ryzyko związane z nieruchomościami może wynikać z negatywnych zmian wartości, które mogą wystąpić bezpośrednio lub w postaci jednostek funduszu. Może to być spowodowane pogorszeniem się cech danej nieruchomości lub ogólnym spadkiem cen rynkowych.

Ekspozycja na to ryzyko jest w dużej mierze zarządzana za pomocą struktury portfela inwestycyjnego. Poniższa tabela przedstawia portfel inwestycji Grupy Talanx na własne ryzyko, w tym kredyty hipoteczne, w podziale na waluty, klasy aktywów i ratingi, z wykorzystaniem wycen przedstawionych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF:



W portfelu dominują instrumenty dłużne (83% [81%]). Pozostałe inwestycje, głównie private equity, nieruchomości i inwestycje infrastrukturalne, stanowią 16% (17%). 1% (1%) portfela przypada na akcje. Spośród instrumentów dłużnych 77% (76%) ma rating co najmniej A. Do naszych obligacji o doskonałych ratingach kredytowych i długim okresie zapadalności dodajemy wybrane obligacje wysokodochodowe o krótkich terminach zapadalności. Większość naszych inwestycji jest denominowana w euro, a główną walutą poza tym obszarem jest dolar amerykański. Obligacje skarbowe i obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane z rządem stanowią 51% (51%) wszystkich instrumentów dłużnych. W przeciwieństwie do standardowej formuły, zawsze modelujemy je w TERM, biorąc pod uwagę ryzyko spreadu kredytowego, bez względu na emitentów i walutę emisji.

Pomimo naszego portfela o stosunkowo niskim ryzyku, wolumen inwestycji oznacza, że ryzyko rynkowe jest nadal bardzo istotne dla profilu ryzyka Grupy. Oceniamy ryzyko rynkowe za pomocą TERM.

W szczególności istotne jest ryzyko spreadu kredytowego. Co więcej, niektóre spółki oceniane za pomocą TERM są istotnie narażone na ryzyko stopy procentowej.

Pokazujemy koncentrację ryzyka w modelu, który obejmuje nie tylko sam efekt koncentracji emitentów, ale także wpływ korelacji wynikających z powiązań gospodarczych i geograficznych między emitentami.

Ryzyko rynkowe jest przede wszystkim monitorowane i zarządzane za pomocą naszego systemu limitów i progów. Jednym z kluczowych aspektów jest tutaj regularne przeglądanie wartości zagrożonej (VaR), biorąc pod uwagę nie tylko same inwestycje, ale także prognozowane przepływy pieniężne w przypadku zobowiązań technicznych i ich wrażliwość na czynniki ryzyka rynkowego. Wartość zagrożona ALM jest obliczana przy poziomie ufności 99,5% i okresie utrzymywania wynoszącym dziesięć dni. Innymi słowy, istnieje tylko 0,5% prawdopodobieństwo, że szacowana potencjalna strata zostanie przekroczona w ciągu dziesięciu dni.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość zagrożona ALM wynosiła 2 074 (2 247) mln euro, czyli 1,48% (1,70%) omawianych inwestycji. Niższa ekspozycja na ryzyko rynkowe w porównaniu z poprzednim rokiem wynika w dużej mierze ze zmniejszenia alokacji w akcje.

Dodatkowo wczesne ostrzeżenie o ryzyku wykorzystuje wersję modelu, w której brane są pod uwagę krótsze okresy, a najnowsze obserwacje rynkowe mają większy wpływ na wskaźniki ryzyka dzięki wykładniczej wadze. Ta wersja modelu wartości zagrożonej ALM jest znacznie bardziej wrażliwa na bieżące zmiany zmienności rynku kapitałowego i może również zapewnić wczesne ostrzeżenie o wzroście ryzyka.

Testy warunków skrajnych i analizy scenariuszy uzupełniają zakres narzędzi zarządzania. W przypadku produktów wrażliwych na stopy procentowe i akcji codziennie obliczamy potencjalne zmiany wartości godziwej przy użyciu historycznego najgorszego scenariusza, który pozwala nam oszacować potencjalną stratę w ekstremalnych warunkach rynkowych. Używamy scenariuszy do symulacji zmian cen akcji i kursów walutowych, ogólnych stóp procentowych i spreadów obligacji emitentów narażonych na ryzyko kredytowe. Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko niekorzystnej zmiany wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. W odniesieniu do odpowiednich warunków skrajnych na rynku kapitałowym zgodnie z MSSF 17, prosimy zapoznać się z końcem sekcji dotyczącej ryzyka kredytowego.

Grupa zawiera transakcje na instrumentach pochodnych:

- W celu zabezpieczenia istniejących aktywów, głównie przed ryzykiem cenowym lub ryzykiem stopy procentowej.
- Przygotowanie do kolejnych zakupów lub zbycia papierów wartościowych.
- Generowanie dodatkowych zysków z istniejących papierów wartościowych.

Zarządy spółek Grupy decydują o charakterze i zakresie inwestycji w pochodne instrumenty finansowe lub produkty strukturyzowane. Obowiązują bardzo surowe limity dotyczące korzystania z nich i są one regulowane przez wytyczne inwestycyjne. Stale monitorujemy wymogi wytycznych inwestycyjnych oraz przepisy ustawowe regulujące korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych i produktów strukturyzowanych. Więcej informacji na temat wykorzystania pochodnych instrumentów finansowych można znaleźć w notce 14 informacji dodatkowej do skonsolidowanego bilansu – sekcja aktywów informacji dodatkowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe lub ryzyko kredytowe kontrahenta odnosi się do pogorszenia jakości kredytowej dłużników, które powoduje, że nie są oni w stanie dokonać uzgodnionych płatności w części lub w całości. Ponadto wartość instrumentów finansowych może obniżyć się w wyniku pogorszenia jakości kredytowej emitenta. Ryzyko kredytowe można podzielić na następujące kluczowe kategorie:

- ryzyko emitenta (ryzyko niewykonania zobowiązania, ryzyko migracji)
- ryzyko kontrahenta (ryzyko zastąpienia i rozliczenia)
- ryzyko koncentracji

Ryzyko kredytowe jest podzielone na następujące pod-ryzyka podczas modelowania ryzyka: ryzyko spreadu, migracji i niewykonania zobowiązania oraz ryzyko korelacji i koncentracji. Podczas gdy ryzyko spreadu, migracji i niewykonania zobowiązania można kwantyfikować na poziomie poszczególnych aktywów, efekty korelacji i koncentracji można zaobserwować tylko w określonych kontekstach portfelowych. Korelacje pokazują wzajemne powiązania między jakością kredytową różnych emitentów. Innymi słowy, ryzyko korelacji i koncentracji mierzy koncentrację inwestycji u poszczególnych emitentów, w tym takie wzajemne powiązania w jakości kredytowej.

Ryzyko kredytowe kontrahenta jest ograniczane za pomocą systemu limitów i progów firmy Talanx oraz wytycznych inwestycyjnych dla poszczególnych segmentów i spółek, a także jest stale monitorowane. Limity są ustalane na poziomie portfela, emitenta/kontrahenta, a w niektórych przypadkach również na poziomie klasy aktywów, co zapewnia dużą różnorodność i rozpiętość w ramach portfela.

Jakość kredytowa emitenta jest kluczowym kryterium przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji. Wiarygodność kredytowa jest oceniana na podstawie własnych analiz ryzyka kredytowego Grupy, które są uzupełniane ratingami agencji zewnętrznych. Większość nowych inwestycji dokonywana jest w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym. System wczesnego ostrzegania oparty na informacjach rynkowych (takich jak spready kredytowe i ceny akcji) został wdrożony w celu wykrycia pierwszych oznak pogarszającej się jakości kredytowej. Aby ograniczyć ryzyko kontrahenta, transakcje pozagiełdowe zawierane są wyłącznie z wybraną grupą kontrahentów. Ograniczamy ryzyko niewykonania zobowiązań finansowych przez kontrahentów wynikające z wykorzystania pozagiełdowych instrumentów pochodnych poprzez rozliczanie, kompensowanie i zawieranie umów zabezpieczających (prosimy zapoznać się z informacjami przedstawionymi w Notce 14 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Ponadto swapy ryzyka kredytowego zapewniają skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Oceniamy ryzyko kredytowe kontrahenta na poziomie indywidualnego kontrahenta przy użyciu następujących cech:

- prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, które wynika z ratingu złożonego (drugi najlepszy z dostępnych ratingów agencji Standard & Poor's, Moody's, Fitch i Scope)
- strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD), która wynika z wielkości dostarczonego zabezpieczenia i uprzywilejowania emisji
- ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), która reprezentuje oczekiwaną kwotę należności w momencie niewykonania zobowiązania

Oczekiwana strata i wartość kredytowa narażona na ryzyko (CVaR) są obliczane dla portfeli, biorąc pod uwagę ratingi / przypisane prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania i oczekiwaną stratę w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD). CVaR przedstawia kwotę (nieoczekiwanej) straty, która nie zostanie przekroczona w ciągu roku przy prawdopodobieństwie 99,5%. Symulacja stochastyczna stosowana do obliczania CVaR uwzględnia cechy specyficzne dla emisji, koncentrację portfela (np. w sektorach i krajach) oraz korelacje między poszczególnymi aktywami.

Obliczone w ten sposób wskaźniki ryzyka są agregowane na różnych poziomach zarządzania i służą jako podstawa do monitorowania i zarządzania ryzykiem kredytowym.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. CVaR dla całej Grupy wynosił 6 347 (6 131) mln euro, czyli 4,4% (4,6%) analizowanych aktywów. Innymi słowy, średnie ryzyko kredytowe dla inwestycji spadło rok do roku. Wewnętrzne obliczenia ryzyka obejmują wszystkie inwestycje narażone na ryzyko kredytowe. Obejmuje to również europejskie obligacje skarbowe, które zgodnie ze standardowym modelem Wypłacalność 2 są uważane za wolne od ryzyka.

Spadek wskaźnika CVaR w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał z selektywnej redukcji ryzyka w ramach portfeli obligacji korporacyjnych i akcji. Tak jak poprzednio, inwestycje nadal opierają się na konserwatywnej strategii reinwestycji w inwestycje Grupy.

Aby zarządzać ryzykiem kredytowym, niezbędny jest przegląd wpływu określonych czynników na poziomie portfela Grupy i na poziomie poszczególnych emitentów. Poniżej przedstawiono trzy scenariusze kredytowe.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH WARTOŚCI NARAŻONEJ NA RYZYKO

	31.12.2024		31.12.2023	
	mln euro	%	mln euro	%
Obniżenie ratingu o jeden stopień	7 553	+19	7 115	+16
Obniżenie ratingu o dwa stopnie	8 950	+41	8 342	+36
Wzrost wskaźnika LGD o dziesięć punktów procentowych	6 844	+8	6 640	+8

Tabela przedstawia wrażliwość CVaR na określone scenariusze kredytowe. Ilustruje ona zarówno efekt obniżenia ratingu emitenta o jeden lub dwa stopnie, jak i obniżenie oczekiwanych stóp odzysku w przypadku niewykonania zobowiązania.

Jeśli chodzi o inwestycje na własne ryzyko, ekspozycja Grupy na obligacje skarbowe o ratingu niższym niż A- wyniosła 6,1 (5,7) mld euro według wartości godziwej, co odpowiada udziałowi 4,2 (4,2) %.

**EKSPOZYCJA NA OBLIGACJE O RATINGU
NIŻSZYM OD A-**

mln euro	Rating ¹	Obligacje skarbowe	Obligacje samorządowe	Obligacje finansowe	Obligacje korporacyjne	Obligacje zabezpieczo- -ne	Pozostałe	Ogółem
31.12.2024								
Włochy	BBB	2 847	—	575	599	339	4	4 366
Brazylia	BB	1 030	—	84	325	—	55	1 493
Meksyk	BBB	435	7	130	313	—	—	885
Indie	BBB-	210	178	93	56	—	—	538
Filipiny	BBB	72	453	1	—	—	—	527
Kolumbia	BB+	185	2	70	130	—	—	387
Republika Południowej Afryki	BB	143	—	7	144	—	—	293
Indonezja	BBB	110	—	6	141	—	—	257
Turcja	BB-	190	—	25	15	—	—	231
Peru	BBB	81	—	60	76	—	—	216
Pozostałe BBB+		115	—	41	59	—	—	214
Pozostałe BBB		183	—	30	90	—	—	303
Pozostałe <BBB		490	73	28	59	—	33	684
31.12.2023								
Włochy	BBB	3 080	—	644	447	216	3	4 391
Brazylia	BB	1 122	—	81	295	—	37	1 535
Meksyk	BBB	390	2	149	297	—	—	837
Indie	BBB-	183	131	79	54	—	—	447
Filipiny	BBB	40	333	14	—	—	—	387
Republika Południowej Afryki	BB	112	—	3	139	—	2	256
Indonezja	BBB	129	—	3	120	—	—	252
Kolumbia	BB+	32	2	28	104	—	—	166
Peru	BBB	36	—	55	58	—	—	149
Węgry	BBB	97	—	15	23	—	—	134
Pozostałe BBB+		70	—	29	49	—	—	149
Pozostałe BBB		111	2	2	89	—	—	204
Pozostałe <BBB		325	74	34	35	—	—	469

¹ Zewnętrzne ratingi emisji (Standard & Poor's, Moody's, Fitch lub inna agencja ratingowa wskazana przez firmę Talanx [ECAI]).

W przypadku, gdy zewnętrzne ratingi emisji są dostępne od więcej niż jednej agencji, wykorzystywany jest drugi najlepszy rating.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania w odniesieniu do naszych inwestycji na dzień sprawozdawczy, bez uwzględnienia zabezpieczenia lub innych ustaleń mających na celu ograniczenie ryzyka niewykonania zobowiązania, odpowiada pozycjom bilansowym.

W ramach Grupy jako całości aktywa finansowe o łącznej wartości 1 493 (1 854) mln euro służą jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Obejmują one standardowe zabezpieczenia dostarczone przez Hannover Re Real Estate Holdings różnym bankom z tytułu zobowiązań związanych z inwestycjami w nieruchomości i transakcjami na rynku nieruchomości. Zabezpieczenia wzrosły o 1 129 (1 210) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego.

Więcej informacji na temat zabezpieczeń przekazanych przez Grupę można znaleźć w punkcie „Ujawnienia dotyczące charakteru i zakresu istotnych ograniczeń” w sekcji „Konsolidacja” w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jeśli chodzi o Grupę, różne banki udzieliły gwarancji

w formie akredytyw jako poręczenie zobowiązań technicznych na łączną kwotę

3,6 (3,4) mld euro. Ponadto aktywa o wartości godziwej 96 (542) mln euro zostały przekazane jako zabezpieczenie dla Grupy, które mogą zostać sprzedane lub przeniesione jako zabezpieczenie, nawet jeśli właściciel nie zalega z płatnościami.

Na dzień sprawozdawczy portfel nie zawierał żadnych istotnych przeterminowanych inwestycji, które nie utraciły wartości, ponieważ przeterminowane papiery wartościowe (z wyjątkiem kredytów hipotecznych zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości) mają natychmiast rozpoznawaną utratę wartości.

Informacje na temat odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w roku sprawozdawczym znajdują się w Notach 28 i 29.

Struktura ratingowa naszych instrumentów dłużnych w podziale na pozycje bilansowe, kontrakty inwestycyjne i inwestycje krótkoterminowe została przedstawiona w Notach do skonsolidowanego bilansu – część dotycząca aktywów.

Testy warunków skrajnych rynku kapitałowego zostały przeprowadzone na podstawie zmiany podstawowych środków własnych zgodnie z Wypłacalnością 2. W tym przypadku struktura terminowa stóp procentowych dla wszystkich terminów zapadalności została przesunięta równoległe o 50 punktów bazowych, w górę i w dół w oddzielnych testach warunków skrajnych. W teście warunków skrajnych spreadu kredytowego krzywa spreadu dla wszystkich ratingów została przesunięta w górę o 50 punktów bazowych, a korekta zmienności (VA) została dopasowana do nowego środowiska gospodarczego przy użyciu logiki obliczania DVA. Testy warunków skrajnych krzywej rentowności i spreadu są stosowane do wszystkich inwestycji, które są wrażliwe na stopy procentowe lub spready. W teście warunków skrajnych dla akcji wartość rynkowa wszystkich notowanych akcji w portfelu została obniżona o -30% i wpływ na podstawowe środki własne został określony.

TEST WARUNKÓW NA RYNKU KAPITAŁOWEGO

	31.12.2024	31.12.2023
	mln euro	mln euro
Zmiana podstawowych środków własnych		
Stopa procentowa -50 punktów bazowych	18	-9
Stopa procentowa +50 punktów bazowych	-158	-87
Spread kredytowy +50 punktów bazowych	-971	-864
Akcje -30%	-240	-261

ZAWARTE UMOWY UBEZPIECZENIA ODPOWIEDZIALNOŚCI
CYWILNEJ NETTO

mln euro	Korporacyjny i specja- listyczny		Detaliczny Międzynaro- dowy	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Płatne w ciągu 1 roku	7 040	6 212	5 448	4 335
Powyżej 1 roku i do 2 lat	3 807	3 067	1 379	1 442
Ponad 2 lata i do 3 lat	2 554	2 067	1 048	998
Ponad 3 lata i do 4 lat	1 828	1 492	826	833
Ponad 4 lata i do 5 lat	1 239	1 101	733	619
Ponad 5 lat i do 10 lat	3 014	2 588	2 053	2 138
Ponad 10 lat	2 514	2 093	4 276	4 343
Skumulowany efekt dyskonta	-2 486	-1 143	-3 936	-3 291
Ogółem	19 511	17 476	11 827	11 419

¹ 1 Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r. Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiujemy jako ryzyko braku możliwości zamiany inwestycji i innych aktywów na gotówkę w czasie umożliwiającym wywiązanie się z naszych zobowiązań finansowych w terminie ich wymagalności. Ryzyko płynności wynika z różnych terminów wpływów i wypływów płatności i wynika w szczególności z wpływów z inwestycji i składek, a także niepewności wypłat z tytułu zobowiązań ubezpieczeniowych.

Jednostki operacyjne są odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem płynności. W tym celu wykorzystują odpowiednie systemy, które odpowiednio odzwierciedlają szczególne cechy różnych modeli biznesowych w Grupie. Pozwala nam to zmaksymalizować elastyczność naszego całościowego zarządzania płynnością. Istotnym elementem zarządzania ryzykiem płynności jest zarządzanie aktywami i pasywami w celu odpowiedniego zrównoważenia inwestycji i zobowiązań. Zarządzanie ryzykiem płynności również podlega limitom i wartościom progowym.

Co do zasady, Grupa generuje znaczące pozycje płynności na bieżąco, ponieważ regularne przychody ze składek naliczane są na długo przed wypłatą odszkodowań i kosztów odszkodowań oraz wypłatą innych świadczeń.

Poniższa tabela przedstawia kwotę i harmonogram oczekiwanych przepływów pieniężnych w zobowiązaniach z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych.

Zobowiązania netto z tytułu posiadanych umów reasekuracji ma okres obowiązywania do jednego roku.

Detaliczny Niemcy		Majątkowe/NNW Reasekuracja		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
4 201	3 533	6 763	7 516	1 618	1 703	1 317	1 073	-1 479	-1 386	24 908	22 986
2 779	2 566	10 275	8 722	1 102	1 100	854	630	-1 175	-1 143	19 022	16 385
2 773	2 429	6 427	5 618	905	845	359	591	-809	-676	13 258	11 872
2 737	2 618	4 755	4 274	346	368	197	134	-549	-460	10 139	9 259
3 111	2 689	3 563	3 180	267	346	89	91	-332	-332	8 671	7 693
13 596	13 565	8 926	7 353	1 317	1 178	361	291	-787	-750	28 482	26 363
69 468	68 672	5 688	4 828	8 406	7 975	265	225	-386	-577	90 230	87 558
-37 967	-37 087	-7 410	-6 379	-5 537	-5 408	-281	-271	608	680	-57 008	-52 898
60 698	58 985	38 988	35 112	8 425	8 108	3 160	2 764	-4 908	-4 645	137 701	129 219

Poniższa tabela przedstawia kwoty płatne na żądanie oraz wartość bilansową powiązanych portfeli umów.

KWOTY PŁATNE NA ŻĄDANIE

	Kwota płatna na żądanie	Wartość bilansowa	Kwota płatna na żądanie	Wartość bilansowa
mln euro	31.12.2024		31.12.2023	
Korporacyjny i specjali- styczny	—	—	—	—
Detaliczny międzynarodowy	3 794	5 627	4 029	6 145
Detaliczny Niemcy	48 986	57 370	47 898	56 106
Majątkowe/NNW Reasekuracja	—	38 987	—	35 112
Reasekuracja ubezpieczeń na życie/ zdrowotnych	—	8 425	—	8 108
Operacje Grupy	—	3 156	—	2 759
Konsolidacja	-32	-4 829	-33	-4 590
Ogółem	52 747	108 735	51 894	103 640

¹ Skorygowano zgodnie z MSSF 8 w powiązaniu z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

Oprócz aktywów dostępnych na pokrycie rezerw i zobowiązań, Grupa posiada umowy z bankami dotyczące akredytyw (LoC) o równowartości 5,1 (5,0) mld euro. Tam, gdzie uzgodniono okresy obowiązywania, trwają one najpóźniej do 2028 roku. Szereg linii kredytowych zawiera standardowe klauzule umowne, które dają bankom prawo do wypowiedzenia linii w przypadku znaczących zmian w strukturze własnościowej naszej spółki Grupy Hannover Rück SE lub które uruchamiają wymóg dostarczenia zabezpieczenia w przypadku wystąpienia pewnych istotnych niekorzystnych zdarzeń, takich jak znaczące obniżenie ratingu.

Ograniczamy ryzyko płynności na poziomie Grupy Talanx AG poprzez regularne planowanie płynności w perspektywie jedno- i wieloletniej oraz ciągle dopasowywanie terminów zapadalności naszych inwestycji i zobowiązań finansowych. Nasze wybiegające w przyszłość kalkulacje umożliwiają nam przewidywanie zagrożeń z wyprzedzeniem i podejmowanie środków zaradczych na wczesnym etapie. Oprócz tego podstawowego planowania scenariuszy, identyfikujemy potencjalne zapotrzebowanie na płynność na poziomie Grupy w ramach testu warunków skrajnych płynności przeprowadzanego w przypadku pogorszenia się otoczenia makroekonomicznego i innych niekorzystnych scenariuszy. Aby złagodzić wszelkie krótkoterminowe potrzeby w zakresie płynności, które występują w Grupie, firma Talanx AG utrzymuje minimalny poziom płynności, z którego większość jest lokowana w inwestycje na rynku pieniężnym w wybranych instytucji kredytowych o dobrej jakości kredytowej. Innym aspektem zarządzania płynnością jest zapewnienie wystarczająco dużej linii kredytowej. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z podrozdziałem Płynność i finansowanie w sekcji Aktywa, zobowiązania i sytuacja finansowa w sprawozdaniu z działalności Grupy. Poza tym firma Talanx AG zapewnia Grupie dostęp do długoterminowych, a w razie potrzeby również krótkoterminowych zewnętrznych źródeł finansowania.

W celu zarządzania płynnością w firmie Talanx AG inwestycje w aktywa trwałe i obrotowe są ujmowane zgodnie z sekcją 341b HGB. Potencjalne odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji mogą mieć bezpośredni wpływ zarówno na wynik według HGB w firmie Talanx AG, jak i pośredni wpływ na transfery zysków i strat dla spółek zależnych/dochodów z długoterminowych inwestycji kapitałowych.

Jeśli chodzi o ryzyko płynności, nadal zakładamy, że będziemy w stanie spełnić nawet stosunkowo duże, nieoczekiwane wymagania dotyczące wypłat w wymaganych ramach czasowych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko strat wynikających z nieprawidłowości lub awarii wewnętrznych procesów, pracowników lub systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Są one nieuniknioną konsekwencją prowadzenia naszej działalności. Skuteczny system kontroli wewnętrznej jest kluczowym narzędziem, którego używamy do minimalizowania ryzyka operacyjnego. Ustanowiliśmy również standardy zarządzania procesami w całej Grupie i stale je ulepszymy.

Zarejestrowaliśmy i opisaliśmy procesy Grupy oraz przypisaliśmy do nich kluczowe mechanizmy kontrolne w ramach systemu kontroli wewnętrznej, aby zidentyfikować ryzyka operacyjne związane z naszymi procesami pracy. Analizy scenariuszy, oparte na opiniach ekspertów i ocenach częstotliwości i dotkliwości możliwych zdarzeń powodujących straty, są wykorzystywane do ilościowej oceny ryzyka operacyjnego. Wewnętrzne i zewnętrzne dane dotyczące strat operacyjnych są wykorzystywane zarówno w celu przeprowadzenia oceny, jak i walidacji.

Poniższa sekcja przedstawia podkategorie ryzyka operacyjnego, które są dla nas najbardziej istotne, wraz z odpowiednimi środkami łagodzącymi:

Ryzyko operacyjne obejmuje w szczególności ryzyko prawne, podatkowe i ryzyko braku zgodności. Kategoria ta wprost obejmuje również ryzyko zmian prawnych. Szereg centralnych funkcji Grupy, w szczególności funkcja zgodności oraz działy prawny i podatkowy, ściśle monitorują sytuację ryzyka w tym zakresie i doradzają naszym spółkom zależnym i działom technicznym w tych kwestiach.

Jednym z przykładów są zmiany w prawie podatkowym oparte na oświadczeniach niemieckiego Federalnego Ministerstwa Finansów (BMF). BMF przyjęło przed laty restrykcyjne podejście do opodatkowania różnych transakcji na papierach wartościowych, co może prowadzić do dodatkowych zobowiązań podatkowych w naszej Grupie. Te transakcje papierami wartościowymi były wcześniej nie tylko powszechne, ale także ogólnie klasyfikowane jako nieproblematyczne z punktu widzenia prawa podatkowego, a zatem były również zawierane przez poszczególne spółki z Grupy w ramach ich działalności inwestycyjnej. W oparciu o raporty zewnętrzne nadal zakłada się, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że dodatkowe zobowiązania podatkowe zostaną ostatecznie oddalone. Aby ograniczyć ryzyko stopy procentowej do czasu wydania ostatecznej decyzji, w 2020 r. dokonano dobrowolnych częściowych wpłat kwot określonych w domiarach podatkowych na rzecz urzędu skarbowego. Zostało to zrobione jako środek wysoce ostrożnościowy, bez uznania jakiegokolwiek zobowiązania prawnego.

Dokonane płatności zostały ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2020 r. w przychodach netto z inwestycji. Obecnie poszukuje się uzasadnienia prawnego dla tego uznania w odniesieniu do zasad i uprawnień nadzorczych. W 2024 r. dalsze płatności były dokonywane na zasadzie dobrowolności, wyłącznie jako środek ostrożności.

Grupa Talanx stoi w obliczu dalszego ryzyka zmian prawnych w związku z próbą zwiększenia przychodów podatkowych przez rząd Meksyku za pośrednictwem urzędu podatkowego (SAT) poprzez reinterpretację istniejącego prawa. Rząd zamierza z mocą wsteczną zakazać towarzystwom ubezpieczeniowym kompensowania podatku VAT od wypłat odszkodowań z podatkiem VAT od wpływających składek. W rezultacie rząd odrzucił już poprzednie audyty rozliczeń i nałożył kary na ubezpieczycieli, którzy nie stosują się do tej reinterpretacji. Zastosowanie tego podejścia podatkowego prawdopodobnie doprowadziłoby do niewypłacalności znacznej części meksykańskiego sektora ubezpieczeniowego. Poszkodowani ubezpieczyciele złożyli pozwy do meksykańskiego Trybunału Sprawiedliwości Administracyjnej oraz, w mniejszym stopniu, do Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego. Decyzje przed Trybunałem Sprawiedliwości Administracyjnej zostały dotychczas odroczone w tych sprawach. Wynik tych spraw może stworzyć precedens i, w zależności od wyniku, może skutkować dodatkowymi płatnościami podatkowymi przez Grupę.

Oprócz ryzyka zmian prawnych, Grupa jest zaangażowana w postępowania sądowe i pozasądowe w ramach swojej normalnej działalności biznesowej. Wynik takiego postępowania jest zazwyczaj niepewny. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z podrozdziałem Postępowania sądowe w sekcji Inne ujawnienia w Notach.

Kolejnym składnikiem ryzyka operacyjnego jest ryzyko wynikające z niedbałego lub umyślnego naruszenia przepisów prawa, a w szczególności z przestępstw przeciwko mieniu lub naruszenia przepisów wewnętrznych przez pracowników lub osoby trzecie. Przeciwdziałamy temu ryzyku wewnątrznie, głównie poprzez szkolenia w zakresie zgodności i środki przewidziane w ramach systemu kontroli wewnętrznej (ICS). W przypadku podejrzeń specjalne audyty mogą być również przeprowadzane na przykład przez dział audytu wewnętrznego.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i IT odnosi się do zagrożeń, które mogą potencjalnie zagrozić kompletności, poufności lub dostępności informacji lub systemów IT. Dostosowaliśmy się do rosnącego znaczenia tych zagrożeń, na przykład w związku z wykorzystaniem sztucznej inteligencji (AI), poprzez ustanowienie wytycznych dotyczących bezpieczeństwa informacji w całej Grupie oraz poprzez regulame środki komunikacji, które mają na celu zwiększenie świadomości w zakresie bezpieczeństwa. Nasz centralny wewnętrzny dostawca usług IT jest certyfikowany zgodnie z normą ISO 27001 – Bezpieczeństwo informacji, podczas gdy partnerzy zewnętrzni są zobowiązani do przestrzegania wysokich standardów.

Cyberataki i utrata poufnych informacji mogą wiązać się ze znacznymi stratami finansowymi i ryzykiem utraty reputacji. Aby zmniejszyć ryzyko udanych ataków i ograniczyć ich potencjalny wpływ, spółki Grupy podejmują działania w ramach centralnych wytycznych w celu ochrony przed takimi incydentami, ich wykrywania i odpowiedniego reagowania na nie.

Inne istotne ryzyka

Zidentyfikowaliśmy nowe ryzyko, ryzyko strategiczne, ryzyko reputacji i ryzyko modeli jako „inne istotne ryzyka”. Wspólnym czynnikiem jest to, że te ryzyka nie mogą być analizowane za pomocą modeli matematycznych, co oznacza, że w tych przypadkach musimy polegać głównie na analizach jakościowych. Ryzyka analizowane w ten sposób są uwzględniane w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Pojawiające się ryzyka definiujemy jako potencjalne zagrożenia lub niebezpieczeństwa, które wynikają z nowych wydarzeń lub czynników, które się pojawiają, są złożone, niepewne, trudne do przewidzenia lub tylko częściowo zrozumiałe. Ryzyka te mogą być trudne do właściwej oceny ze względu na ich nowość, niepewność, niejednoznaczność lub ograniczoną dostępność danych w celu oceny ich potencjalnych skutków, konsekwencji lub odpowiedniej reakcji.

Oprócz najważniejszych pojawiających się zagrożeń w obszarach cyberbezpieczeństwa i bezpieczeństwa danych, zmian klimatu (w tym zagrożeń fizycznych i związanych z transformacją) oraz konfrontacji geopolitycznych i zmieniającego się krajobrazu politycznego, Grupa zwróciła szczególną uwagę na następujące klastry ryzyka w okresie sprawozdawczym: Substancje per- i polifluoroalkilowe (PFAS) to grupa chemikaliów o właściwościach hydrofobowych, odtuszczaających i usuwających brud. Niektóre substancje PFAS zostały sklasyfikowane jako substancje niebezpieczne dla środowiska lub ludzi. Kilka pozwów sądowych, szczególnie w Stanach Zjednoczonych, zostało już rozstrzygniętych i/lub nadal toczy się przeciwko firmom, które produkują PFAS, używają PFAS w swoich produktach lub przetwarzają lub dystrybuują produkty zawierające PFAS. Obecnie nie ma zharmonizowanych globalnych przepisów regulujących definicję, postępowanie i ograniczenia stosowania PFAS, ale globalne regulacje dotyczące PFAS są coraz szersze. Początkowy trend można zaobserwować w portfolio Korporacyjnym i Specjalistycznym. Liczba zgłaszanych roszczeń powoli rośnie. Struktura roszczeń odzwierciedla rodzaje roszczeń, które zidentyfikowaliśmy na podstawie obserwacji rynku, w tym ubezpieczenia od odpowiedzialności za produkt. Portfel odpowiedzialności prawdopodobnie ucierpi bardziej w przyszłości ze względu na długą historię substancji PFAS, ich powszechne stosowanie w różnych produktach przemysłowych i konsumenckich oraz rosnącą skłonność do wnoszenia powiązanych pozwów. W związku z tym uważnie monitorujemy ten klaster ryzyka. Może to mieć negatywny wpływ finansowy na różne linie biznesowe.

Ryzyko strategiczne wynika z potencjalnej rozbieżności między naszą strategią korporacyjną a stale zmieniającym się otoczeniem ogólnym. Taka nierównowaga może być spowodowana na przykład niewłaściwymi decyzjami strategicznymi, brakiem konsekwentnego wdrażania już zdefiniowanych strategii, nieodpowiednim wdrażaniem projektów strategicznych lub zwiększoną złożonością zarządzania ze względu na potrzebę uwzględnienia różnych postaw wobec kapitału, szans i ryzyka. W związku z tym corocznie dokonujemy przeglądu naszej strategii korporacyjnej i strategii ryzyka oraz w razie potrzeby korygujemy nasze procesy i struktury.

Ryzyko utraty reputacji to ryzyko, które może zaszkodzić reputacji Spółki w wyniku niekorzystnego postrzegania przez opinię publiczną. Nasze dobrze ugruntowane kanały komunikacji, profesjonalna komunikacja korporacyjna, wypróbowane i przetestowane procesy dla określonych scenariuszy kryzysowych oraz wprowadzony Kodeks Postępowania pomagają nam zarządzać tym ryzykiem.

Na poziomie Grupy szczególną uwagę zwraca się na ryzyko modeli. Definiujemy to jako ryzyko związane z błędnymi decyzjami wynikającymi z niepewności spowodowanej potencjalnym częściowym lub całkowitym brakiem informacji na temat zrozumienia lub wiedzy o zdarzeniu, jego skutkach lub prawdopodobieństwie. Kroki, które podjęliśmy w celu ograniczenia ryzyka związanego z modelami, obejmują wdrożenie mechanizmów zapewnienia jakości i rygorystycznego procesu oceny modeli.

Projekty są zazwyczaj wykorzystywane do realizacji złożonych zadań, które w tym zakresie mogą być również związane z określonym ryzykiem operacyjnym (ryzykiem projektów). W szczególności ryzyko projektów może pojawić się w kontekście dużych projektów informatycznych.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem (ryzyko ESG) nie jest odrębną kategorią ryzyka i może materializować się we wszystkich kategoriach ryzyka. Dotyczy to ryzyka ubezpieczeń, ryzyka inwestycyjnego i operacyjnego, a także ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji. Na przykład, aktywa mogą stracić na wartości w wyniku zmian klimatu lub nieprzestrzegania standardów społecznych może skutkować znacznym uszczerbkiem na reputacji. Grupa Talanx zajmuje się tą kwestią poprzez ciągłe włączanie aspektów zrównoważonego rozwoju do ogólnego systemu zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie. Obejmuje to identyfikację, pomiar i ocenę ryzyka, a także monitorowanie i raportowanie. Zarządzanie ryzykiem w Grupie działa jako centralny ośrodek transferu wiedzy i interdyscyplinarnej współpracy z pionierami. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest zarządzane w sposób zdecentralizowany w pionach i przez osoby podejmujące ryzyko. W tym kontekście osoby odpowiedzialne korzystają z wiedzy specjalistów, takich jak ubezpieczyciele, inżynierowie, prawnicy, ekonomiści i aktuariusze, i stale ją poszerzają.

Ze względu na ogromne znaczenie zagrożeń klimatycznych, są one przedmiotem szczególnego zainteresowania. Grupa Talanx monitoruje szanse i zagrożenia związane ze zmianami klimatu w różnych wymiarach swojej działalności biznesowej. Przejście na gospodarkę niskoemisyjną i związane z tym środki, takie jak wyższe ceny emisji dwutlenku węgla i/lub redukcja praw do emisji oraz regulacje dotyczące efektywności energetycznej, mogą obniżyć wartość godziwą inwestycji w sektory wysokoemisyjne i obligacje skarbowe w krajach, których gospodarki są silnie uzależnione od przemysłu energetycznego opartego na paliwach kopalnych i przemysłu intensywnie wykorzystującego węgiel. Gwałtowna dekarbonizacja może również wywołać turbulencje makroekonomiczne i niepewność, co może skutkować wyższą awersją do ryzyka i zmiennością na rynkach finansowych. Wzrost intensywności i częstotliwości ekstremalnych zjawisk pogodowych może prowadzić do wzrostu składek za ryzyko i strat kredytowych z tytułu inwestycji finansowych, takich jak obligacje skarbowe lub komunalne w krajach lub regionach o wysokim stopniu narażenia, a także do zagrożenia wartości aktywów rzeczowych (np. nieruchomości i inwestycji infrastrukturalnych). Grupa Talanx stosuje różne metody w zależności od rodzaju inwestycji (na przykład w przypadku inwestycji w nieruchomości Grupa bada narażenie danego obszaru geograficznego na katastrofy żywiołowe związane ze zmianami klimatu) w celu identyfikacji ryzyka na wczesnym etapie i podjęcia odpowiednich środków kontrolnych. Mogą one obejmować zarówno zmniejszenie naszej ekspozycji, jak i pozbycie się konkretnych inwestycji.

W ubezpieczeniach zmiany klimatyczne mogą prowadzić do wzrostu intensywności i częstotliwości katastrof żywiołowych, a tym samym do wzrostu kosztów odszkodowań. Możemy na to zareagować poprzez ciągłe dostosowywanie modeli i cen na podstawie obserwowanych i prognozowanych zmian. Jednocześnie mogą pojawić się nowe rodzaje roszczeń i wzorców. Grupa Talanx wspiera swoich klientów w dostosowywaniu środków zapobiegania stratom i widzi szanse biznesowe w tym obszarze doradztwa. Nowe ryzyka związane z odpowiedzialnością mogą pojawić się dla klientów, a ostatecznie również dla Grupy Talanx, w wyniku zmian w ustawodawstwie w związku ze zmianami klimatycznymi. W tym kontekście Grupa doradza również swoim klientom, weryfikuje wpływ na portfel i w razie potrzeby wprowadza zmiany w zakresie ochrony przed ryzykiem (np. wyłączenia). Ponadto zmieniające się potrzeby klientów oraz uwarunkowania regulacyjne i prawne wymuszają zmiany w budowie produktów (np. w zakresie ubezpieczeń budowlanych i komunikacyjnych). Z drugiej jednak strony pojawiają się nowe możliwości sprzedaży ubezpieczeń produktów zorientowanych na przyszłość.

Ewentualne naruszenia sankcji również stwarzają potencjalne ryzyko. W związku z tym Grupa wdraża odpowiednie środki ograniczające ryzyko, takie jak bieżące monitorowanie list sankcyjnych i przekazywanie odpowiednich informacji do obszarów operacyjnych, takich jak ubezpieczenia, odszkodowania i sprzedaż.

Inne rodzaje ryzyka Grupy obejmują również pośrednio ryzyko związane z udziałami kapitałowymi firmy Talanx AG; odnoszą się one w szczególności do wyników spółek zależnych, stabilności zysków w naszym portfelu udziałów oraz potencjalnego braku równowagi w biznesie. Firma Talanx AG uczestniczy bezpośrednio w wynikach i ryzyku swoich spółek zależnych poprzez umowy transferu zysków i strat oraz wypłaty dywidend.

Ogólne podsumowanie pozycji ryzyka

Z naszego punktu widzenia, biorąc pod uwagę niepewność modeli wynikającą z braku informacji o zdarzeniach, ich skutkach lub prawdopodobieństwie wystąpienia, a także ewentualne niedoskonałości procesów rozumowania, nie możemy wskazać ryzyk, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na aktywa, zobowiązania, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Zasoby kapitałowe są na bieżąco weryfikowane w kontekście możliwych zmian profilu ryzyka. Nasz system zarządzania ryzykiem stale monitoruje podejmowanie i zmiany ryzyka i jest w stanie elastycznie reagować na zmieniające się czynniki wewnętrzne i zewnętrzne.

¹ Szczegółowy opis analiz przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do ekspozycji i odporności modelu biznesowego na potencjalne ryzyko związane ze zmianami klimatu, a także wyniki uzyskane z tych analiz, można znaleźć w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju w sekcji 2.2.12. Kwestie środowiskowe w zarządzaniu ryzykiem.

Raport o oczekiwanych zmianach i możliwościach

Klimat gospodarczy

W 2024 r. światowa gospodarka nadal nieznacznie się schładzała w środowisku restrykcyjnej polityki pieniężnej, wyborów i zmian rządów w wielu krajach, a także trwających konfliktów geopolitycznych. Zakładamy, że trend ten utrzyma się w 2025 roku. W szczególności utrzymujące się stopy inflacji (bazowej) w wielu krajach prawdopodobnie utrudnią bankom centralnym obniżenie podstawowych stóp procentowych, które gwałtownie wzrosły w ostatnich latach, z powrotem do niskich poziomów, które wspierałyby gospodarkę, tak jak przed pandemią COVID-19. Na rynkach wschodzących wzrost prawdopodobnie utrzyma się na stabilnym poziomie w ciągu roku, podczas gdy oczekujemy, że gospodarki rozwinięte będą nadal nieznacznie się ochładzać.

W strefie euro spodziewamy się nieznacznego przyspieszenia wzrostu PKB dzięki poprawie siły nabywczej w wyniku wyższych płac i stabilnej inflacji. Dalsze obniżki stóp procentowych przez EBC w ciągu roku prawdopodobnie również będą miały pozytywny wpływ, szczególnie w odniesieniu do inwestycji, podczas gdy handel zagraniczny powinien okazać się obciążeniem w związku z potencjalnymi sporami handlowymi ze Stanami Zjednoczonymi. W takim środowisku niemiecka gospodarka prawdopodobnie również nieco się ożywi, ale z trudem wyjdzie ze stagnacji, ponieważ przeszkodą okażą się ponure nastroje wśród gospodarstw domowych i firm, wysoki poziom niepewności politycznej, a zwłaszcza wyższe ceny energii, które nie powinny spaść do poziomu sprzed wybuchu wojny w Ukrainie.

Z kolei w Stanach Zjednoczonych obniżki podatków, deregulacja i ochronny efekt wyższych cel dla przemysłu krajowego pod rządami nowego prezydenta USA Donalda Trumpa prawdopodobnie zapewnią, że gospodarka ponownie będzie rosła znacznie szybciej niż gospodarka strefy euro w 2025 roku. Podczas gdy spodziewamy się, że negatywne zagregowane skutki wzrostu gospodarczego wynikające z protekcjonistycznej polityki handlowej zmaterializują się dopiero z opóźnieniem od 2026 r., efekty antycypacyjne i bardziej ekspansywna polityka fiskalna powinny przyczynić się do utrzymania inflacji w Stanach Zjednoczonych powyżej celu inflacyjnego Fed na poziomie 2%. W rezultacie Fed ma mniejsze możliwości dalszych obniżek stóp procentowych niż EBC. W związku z tym prawdopodobnie nie będzie możliwe utrzymanie wysokiego tempa wzrostu obserwowanego w ostatnich latach.

Głównym zagrożeniem dla globalnych perspektyw gospodarczych jest przyszła polityka handlowa Stanów Zjednoczonych i związane z nią środki zaradcze oraz efekty przesunięcia, które mogą pojawić się w międzynarodowej wymianie towarów. Potencjalne ryzyko czai się również w obliczu nieprzewidywalnej polityki Stanów Zjednoczonych, nie wspominając o różnych geopolitycznych punktach zapalnych (w tym Grenlandii, Kanale Panamskim, Izraelu, Ukrainie i Chinach/Tajwanie). Jednocześnie konflikty te niosą ze sobą również szanse, jeśli uda się znaleźć trwałe rozwiązania. Ponadto, wiele krajów (w tym Francja i Niemcy) stoi w obliczu (potencjalnie) bardziej niestabilnych rządów koalicyjnych. Zagrożenie polega na tym, że ponowny wzrost inflacji może skłonić banki centralne do zakończenia cyklu obniżek stóp procentowych i rozważenia ponownego podniesienia stóp bazowych w 2025 roku.

Kwestia trwałości znacznego wzrostu zadłużenia w ostatnich latach prawdopodobnie pojawi się w tym roku nie tylko w Stanach Zjednoczonych, wraz z możliwym dodatkowym wsparciem fiskalnym w Europie w odpowiedzi na politykę USA, co stanowi ryzyko dla naszych perspektyw wzrostu. Wreszcie, nadal istnieje szereg zagrożeń strukturalnych, w tym zmiany klimatyczne, stabilność chińskiej gospodarki i zmiany demograficzne.

Rynki kapitałowe

Połączenie słabej gospodarki i stopy inflacji, która nie jest już znacznie powyżej celu EBC wynoszącego 2%, powinno skłonić EBC do kontynuowania cyklu obniżek stóp procentowych, który rozpoczął się w czerwcu 2024 r., oraz do dalszego obniżenia stopy depozytowej w tym roku z 3,00% do 1,75%. Zakres obniżek stóp procentowych przez Fed jest znacznie bardziej ograniczony, biorąc pod uwagę solidny stan gospodarki i bardziej trwałą inflację, więc spodziewamy się jedynie niewielkiej dalszej obniżki głównej stopy procentowej z 4,50% do 4,00%.

Obawy o inflacyjny wpływ przyszłej polityki handlowej Stanów Zjednoczonych i bardziej ekspansywnej polityki fiskalnej, a także związany z tym wzrost emisji obligacji na rynku, spowodowały już znaczny wzrost rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych w kierunku 5% od jesieni ubiegłego roku. Oczekujemy, że w ciągu roku utrzyma się ona również w przedziale 5,00% ($\pm 0,5$ punktu procentowego), podczas gdy rentowność niemieckich Bundów wyniesie 2,50% ($\pm 0,5$ punktu procentowego). W rezultacie widzimy jedynie ograniczony potencjał wzrostowy dla akcji. Ponieważ jednak nie spodziewamy się poważnej recesji, ceny akcji i obligacji korporacyjnych powinny uniknąć poważnych komplikacji, pod warunkiem, że nie zmaterializują się ryzyka geopolityczne.

Przyszła sytuacja w branży

Na otoczenie makroekonomiczne nadal wpływ mają istotne czynniki ryzyka. W szczególności dalsze trendy inflacyjne będą odgrywać decydującą rolę zarówno dla krajowego, jak i międzynarodowego rynku ubezpieczeń. Nasze prognozy są zatem obciążone większą niż zwykle niepewnością.

Niemiecka branża ubezpieczeniowa

W przypadku niemieckiego rynku ubezpieczeń spodziewamy się znacznego wzrostu składki w porównaniu do 2024 roku.

W segmencie **ubezpieczeń majątkowych/NNW** oczekujemy, że w 2025 roku przychody ze składek ponownie wzrosną powyżej trendu, napędzane łącznie przez inflację i korekty składek.

W przypadku niemieckiej **działalności w zakresie ubezpieczeń na życie** oczekujemy dalszej normalizacji struktury terminowej stóp procentowych i niewielkiego wzrostu dochodu rozporządzalnego w 2025 roku, przy pozytywnych impulsach dla rozwoju działalności w zakresie składek jednorazowych i nowej działalności w zakresie składek regularnych.

Międzynarodowe rynki ubezpieczeń

W międzynarodowej branży ubezpieczeń majątkowych/NNW spodziewamy się dodatniego realnego wzrostu składki w 2025 roku, choć prawdopodobnie będzie on nieco niższy niż w 2024 roku ze względu na spowolnienie wzrostu cen. W tym kontekście spodziewamy się pozytywnych trendów zarówno na rozwiniętych rynkach ubezpieczeniowych, jak i na rynkach wschodzących. W szczególności przewidujemy, że w przypadku rozwiniętych rynków ubezpieczeń i Chin wzrost składki w 2025 roku będzie poniżej długoterminowej średniej ze względu na bardziej sprzyjające warunki rynkowe. Spodziewamy się jednak, że na rynkach wschodzących wzrost składek będzie nieznacznie wyższy od długoterminowej średniej, przy czym kluczowym czynnikiem będzie nadal efekt wolumenu. Rentowność międzynarodowych ubezpieczeń majątkowych/NNW powinna nadal rosnąć w 2025 roku i nieznacznie przekroczyć poziom z 2024 roku. Oczekujemy, że zarówno dochody z inwestycji, jak i dochody z działalności ubezpieczeniowej ulegną nieznacznej poprawie, ponieważ zyski z inwestycji nadal rosną, a stawki składek w ubezpieczeniach prywatnych stają się bardziej racjonalne.

Jeśli chodzi o międzynarodowe rynki ubezpieczeń na życie oczekujemy, że realny wzrost składki przekroczy długoterminową średnią zarówno na rozwijających się, jak i wschodzących rynkach ubezpieczeń. Trend ten będzie wspierany przez wzrost płac realnych, zmiany demograficzne i wzrost klasy średniej na rynkach wschodzących.

Koncentracja i prognozy Grupy Talanx na rok obrotowy 2025

Poniżej przedstawiamy nasze oczekiwania dotyczące Grupy i jej pionów na bieżący rok. Prognoza zysków jest uzależniona od zwiększonego ryzyka geopolitycznego, rozwoju sytuacji makroekonomicznej i trwającej wojny w Ukrainie.

W Pionie Korporacyjnym i Specjalistycznym będziemy kontynuować naszą politykę ubezpieczeniową nastawioną na zysk. Oczekuje się, że oprócz nowego biznesu, do wzrostu przyczyni się również wzrost składek w biznesie specjalistycznym i komercyjnym. W pionie Detalicznym Międzynarodowym nadal dążymy do rentownego wzrostu, który chcemy generować na naszych głównych rynkach w Europie i Ameryce Łacińskiej. W pionie Detalicznym Niemcy

rozpoczynamy reorganizację firmy HDI Versicherung AG, która skoncentruje się na konkretnych niszach rynkowych, w których może wykorzystać swoją szczegółową wiedzę i przewagę konkurencyjną w celu ograniczenia złożoności i obniżenia kosztów. W Pionie Reasekuracji spodziewamy się dalszego wzrostu, skorygowanego o wpływ kursów walutowych, w szczególności w segmencie reasekuracji szkód majątkowych/NNW, dzięki utrzymującemu się korzystnemu otoczeniu rynkowemu.

Przewidywany rozwój finansowy Grupy

Przyjmujemy następujące założenia:

- umiarkowany wzrost gospodarczy na świecie
- spadające stopy inflacji
- brak nagłych wstrząsów na rynkach kapitałowych
- brak szoków kursów walutowych
- brak istotnych zmian podatkowych lub nadzorczych
- brak wyjątkowo wysokiej liczby dużych strat brak eskalacji napięcia geopolitycznego

Grupa Talanx

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA GRUPA

%	2025
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	średni jednocyfrowy procent
Zysk netto Grupy w mln euro	> 2,1
Zwrot z kapitału własnego	- 17

Przewidujemy średni jednocyfrowy wzrost procentowy przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych) w Grupie Talanx w 2025 roku. Naszym celem jest osiągnięcie zysku netto Grupy w wysokości ponad 2,1 mld euro. Odpowiada to zwrotowi z kapitału własnego na poziomie około 17%, jeśli nie wystąpią wahania kapitału własnego z innych powodów (np. zmiana spreadów kredytowych). To oczekiwanie zakłada, że duże straty nie przekroczą budżetu dużych strat i że nie wystąpią zawirowania na rynkach kapitałowych ani istotne wahania kursów walut. Ponadto oczekiwane dochody netto Grupy mogą podlegać szczególnym wahaniom w związku z zastosowaniem standardu MSSF 9 dotyczącego wyceny inwestycji.

Korporacyjny i specjalistyczny

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU KORPORACYJNEGO I SPECJALISTYCZNEGO

%	2025
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	wysoki jednocyfrowy procent
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto)	< 92
Zwrot z kapitału własnego	> 15

W roku obrotowym 2025 spodziewamy się dalszego wzrostu przychodów z ubezpieczeń (po skorygowaniu o wpływ kursów walutowych) o wysoki jednocyfrowy procent. Prognozujemy, że wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) wyniesie poniżej 92%, a zwrot z kapitału własnego przekroczy 15%.

Detaliczny Międzynarodowy

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU DETALICZNEGO MIĘDZYNARODOWEGO

%	2025
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	średni do wysokiego jednocyfrowy procent
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, ubezpieczenia majątkowe/NNW)	. 93
Zwrot z kapitału własnego	> 13

W przypadku naszego pionu detalicznego międzynarodowego dążymy do wzrostu przychodów z ubezpieczeń (po skorygowaniu o wpływ kursów walutowych) w średnim i wysokim jednocyfrowym przedziale procentowym w 2025 roku. Oczekujemy, że wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) w ubezpieczeniach majątkowych/NNW wyniesie około 93% w 2025 roku. Oczekujemy, że zwrot z kapitału własnego pionu wyniesie ponad 13%.

Detaliczny Niemcy

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU DETALICZNEGO NIEMCY

%	2025
Wzrost przychodów z ubezpieczeń	Spadek o wyższy jednocyfrowy procent
Wartość nowej działalności (netto, tylko na życie) w mln euro	> 170
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto, tylko majątkowe/NNW)	< 96
Zwrot z kapitału własnego	> 10

W przypadku pionu Detalicznego Niemcy spodziewamy się spadku przychodów z ubezpieczeń w wyższym jednocyfrowym przedziale procentowym w 2025 roku. Wartość nowego biznesu powinna przekroczyć 170 milionów euro. Spodziewamy się, że wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/brutto) dla ubezpieczeń majątkowych/NNW wyniesie poniżej 96% w 2025 roku. Spodziewamy się wygenerować zwrot z kapitału własnego pionu na poziomie ponad 10%.

Reasekuracja

Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU REASEKURACJI - SEGMENT REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW

%	2025
Wzrost przychodów z ubezpieczeń (skorygowany o wpływ kursów walutowych)	> 7
Wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/netto)	< 88

W segmencie reasekuracji majątkowej/NNW wzrost przychodów z reasekuracji (skorygowany o wpływ kursów walutowych) powinien przekroczyć 7%. Ponadto spodziewamy się, że w bieżącym roku finansowym wskaźnik szkodowo-kosztowy (netto/netto) wyniesie poniżej 88%.

Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU REASEKURACJI - SEGMENT REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE/ZDROWOTNYCH

%	2025
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto) w mln euro	> 875
Wzrost marży dla usług umownych (netto)	. 2

W segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych spodziewamy się wyniku na usługach ubezpieczeniowych w wysokości ponad 875 mln euro w bieżącym roku finansowym. Wzrost marży dla usług umownych netto powinien wynieść około 2%.

Pion Reasekuracji jako całość

WSKAŹNIKI ZARZĄDCZE DLA PIONU REASEKURACJI JAKO CAŁOŚCI

%	2025
Zwrot z kapitału własnego	. 19

Dla całego Pionu Reasekuracji oczekujemy, że dochód netto po uwzględnieniu udziałów mniejszościowych w firmie Talanx wzrośnie do około 1,2 mld euro w roku finansowym 2025. Odpowiada to zwrotowi z kapitału własnego na poziomie około 19%, jeśli nie wystąpią wahania kapitału własnego z innych powodów (np. zmiana spreadów kredytowych). Jest to znacznie powyżej strategicznego celu wynoszącego ponad 14%.

Całkowita ocena przez Zarząd

Cele Zarządu firmy Talanx AG koncentrują się na niezakłóconej ciągłości, wysokim i stabilnym zwrocie z kapitału własnego, sile finansowej i zrównoważonym rentownym wzroście, a tym samym ukierunkowują Grupę Talanx na długoterminowe tworzenie wartości. Aby osiągnąć te cele, Grupa Talanx musi posiadać silną bazę kapitałową, która zapewnia klientom skuteczną ochronę przed ryzykiem. Dając to zapewnienie, służymy interesom naszych akcjonariuszy, klientów, pracowników i innych interesariuszy oraz tworzymy możliwie największe korzyści dla wszystkich zainteresowanych stron. W tym celu zorganizowaliśmy naszą organizację zgodnie z potrzebami naszych klientów, aby zaoferować im najlepszą możliwą obsługę. Skupiamy się przede wszystkim na wzmacnianiu naszych mocnych stron i łączeniu sił w ramach Grupy w celu osiągnięcia zrównoważonego i rentownego wzrostu.

Grupa Talanx aktywnie podejmuje wyzwania zglobalizowanego świata i postawiła sobie za cel sukces w biznesie za granicą. W tym kontekście strategiczne partnerstwa i przejścia spółek o silnej pozycji sprzedażowej w określonych regionach Ameryki Łacińskiej i Europy mogą pomóc Grupie w rozwoju za granicą. Pion korporacyjny i specjalistyczny oferuje grupom przemysłowym oraz małym i średnim przedsiębiorstwom usługi w zakresie ubezpieczeń przemysłowych na całym świecie, jednocześnie pozyskując nowych klientów na lokalnych rynkach zagranicznych. Spółki zagraniczne zarejestrowane w ramach HDI International prowadzą lokalną działalność z klientami detalicznymi. Reasekuracja jest z natury działalnością międzynarodową. Globalna dywersyfikacja jest jednym z kluczowych aspektów reasekuracji, jeśli chodzi o zapewnienie trwałości dużych i złożonych ryzyk.

Zarządzanie szansami

Identyfikowanie i wykorzystywanie szans jest integralną częścią naszego procesu zarządzania wynikami. Postrzegamy systematyczne wykorzystywanie dostępnych szans jako kluczowe zadanie biznesowe, które ma zasadnicze znaczenie dla osiągnięcia naszych celów korporacyjnych. Podstawowym elementem naszego procesu zarządzania szansami jest zintegrowany pulpit zarządzania z kluczowymi wskaźnikami wydajności. Stanowi on ogniwo łączące nasze strategiczne i operacyjne zarządzanie szansami.

W obszarze zarządzania szansami strategicznymi kierownictwo Grupy ocenia cele strategiczne i konkretne kluczowe kwestie strategiczne, które są podzielone na orientacyjne cele dla pionów.

Na tej podstawie piony zatwierdzają cele i opracowują konkretne strategiczne programy działania.

W obszarze zarządzania szansami operacyjnymi, strategiczne inwestycje przekładają się na cele operacyjne na poziomach poniżej poziomu pionu. To, czy i w jakim stopniu szanse i możliwości faktycznie prowadzą do sukcesu operacyjnego, jest oceniane i śledzone co kwartał. Te przeglądy generują zorientowany na przyszłość materiał do zarządzania.

Dwa kluczowe aspekty zarządzania szansami w Grupie Talanx to przeniesienie punktu ciężkości z krótkoterminowych wyników na czynniki sukcesu i działania wymagane w perspektywie długoterminowej oraz monitorowanie pomyślnego wdrożenia tych czynników wartości w ramach regularnego, zintegrowanego procesu zarządzania i oceny.

Ocena przyszłych szans i wyzwań

Możliwości wynikające ze zmian warunków ramowych

Zmiana klimatu: Średnia temperatura na Ziemi rośnie wraz z rosnącą emisją gazów cieplarnianych. W rezultacie ekstremalne zjawiska pogodowe stają się coraz częstsze, co znacznie zwiększa wolumen strat spowodowanych klęskami żywiołowymi i powoduje to, że jako ubezpieczyciel oczekujemy rosnącego popytu na rozwiązania ubezpieczeniowe w celu pokrycia ryzyka związanego z klęskami żywiołowymi. Dotyczy to zarówno sektora ubezpieczeń podstawowych, jak i reasekuracji. Posiadamy zarówno modele ryzyka do oceny ryzyka związanego z klęskami żywiołowymi, jak i rozległą wiedzę specjalistyczną w dziedzinie zarządzania ryzykiem. Dzięki temu jesteśmy w stanie zaoferować naszym klientom rozwiązania ubezpieczeniowe dostosowane do ich potrzeb, obejmujące ryzyka egzystencjalne. Co więcej, w wyniku zmian klimatu istnieje zwiększona potrzeba pokrycia rosnącego zapotrzebowania na energię z odnawialnych źródeł energii. Jako inwestor instytucjonalny możemy dzięki temu przeznaczyć znacznie więcej pieniędzy na inwestycje alternatywne, takie jak farmy wiatrowe. Opublikowaliśmy również zasady ramowe zielonych obligacji, które pozwalają nam emitować zielone obligacje. Wyemitowaliśmy nasze pierwsze zielone obligacje na rynek w grudniu 2021 roku. Zielone obligacje są ważnym elementem realizacji wyznaczonych przez nas celów w zakresie zrównoważonego rozwoju, takich jak neutralność pod względem emisji dwutlenku węgla i zgodność z ESG. Ponadto oczekujemy, że zielone obligacje będą oferować niższe oprocentowanie w porównaniu z tradycyjnymi obligacjami, co ostatecznie zwiększy zyski naszej firmy.

Jeśli popyt na ubezpieczenie tych inwestycji i popyt na zielone obligacje wzrośnie szybciej niż oczekiwano, może to mieć pozytywny wpływ na nasz wzrost składki i wyniki finansowe oraz może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Zmiany demograficzne w Europie: Zmiany demograficzne powodują obecnie powstanie dwóch rynków oferujących znaczny potencjał wzrostu: z jednej strony rynek produktów przeznaczonych specjalnie dla osób starszych, a z drugiej dla młodych klientów, którzy ze względu na malejące korzyści zapewniane przez system zabezpieczenia społecznego muszą podejmować bardziej niezależne środki zabezpieczające. Seniorów nie można już utożsamiać z „tradycyjnymi” emerytami z przeszłości. Klienci ci nie tylko coraz częściej korzystają z usług, za które chcą i są w stanie zapłacić, ale co ważniejsze, ta grupa klientów jest coraz bardziej aktywna i dlatego poświęca więcej uwagi niż poprzednie pokolenia na znalezienie niezbędnej ochrony finansowej przed różnymi rodzajami ryzyka.

Oznacza to, że nie wystarczy, aby dostawcy usług po prostu dodawali świadczenia assistance do istniejących produktów; zamiast tego muszą oferować nowatorsko zaprojektowane produkty, aby zaspokoić te nowo pojawiające się potrzeby. Przykłady obejmują produkty dotyczące drugich domów i długich podróży zagranicznych, aktywności sportowych uprawianych przez emerytów w zaawansowanym wieku oraz przekazywania majątku spadkobiercom.

Jednocześnie młodszy klienci stają się coraz bardziej świadomi kwestii zabezpieczenia finansowego na starość. Potencjał ten można wykorzystać poprzez szereg (współfinansowanych przez państwo) prywatnych produktów emerytalnych i atrakcyjnych pracowniczych programów emerytalnych. Obecnie spodziewamy się zaobserwować w tej grupie klientów tendencję do zwiększania popytu na produkty zabezpieczenia emerytalnego z bardziej elastycznymi etapami oszczędzania i wypłat. Ze względu na szeroką gamę nowych produktów i pozycję sprzedażową, spółki ubezpieczeń na życie Grupy mogą być w stanie czerpać zyski z rynków obejmujących seniorów i młodych klientów.

Jeśli będziemy w stanie w większym stopniu skorzystać z szans sprzedaży wynikających ze zmian demograficznych, niż się obecnie spodziewamy, może to mieć pozytywny wpływ na nasz przyrost składki i wyniki finansowe, a także może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Sytuacja na rynku finansowym: Po długim okresie wyjątkowo niskich stóp procentowych w strefie euro, w 2022 r. gwałtownie one wzrosły i od tego czasu utrzymują się na wyższym poziomie, choć przy zwiększonej zmienności. Sytuacja ta stanowi wyzwanie dla nas jako ubezpieczyciela, ale stwarza również szansę. W szczególności korzystamy z wyższych przychodów odsetkowych ze względu na poziom stóp procentowych. W niemieckiej branży ubezpieczeń na życie skutkuje to obecnie zmniejszeniem dodatkowej rezerwy na odsetki ujętej w poprzednich latach jako rezerwa na ryzyko z powodu niskich/ujemnych stóp procentowych.

Jeśli nasze przychody z tytułu odsetek będą się nadal poprawiać, może to mieć pozytywny wpływ na nasz zwrot z inwestycji netto i wyniki finansowe, a także może doprowadzić do przekroczenia naszej prognozy.

Możliwości sprzedaży

Bancassurance: Sprzedaż produktów ubezpieczeniowych za pośrednictwem banków, znana jako bancassurance, stała się w ostatnich latach ugruntowaną praktyką. Bancassurance odegrało i nadal odgrywa znaczącą rolę w sukcesie Grupy Talanx. Podstawą tego jest specjalny model biznesowy, w którym działalność ubezpieczeniowa jest w pełni zintegrowana ze strukturami biznesowymi partnera bankowego. Firmy ubezpieczeniowe są przede wszystkim odpowiedzialne za opracowanie produktów ubezpieczeniowych, podczas gdy partnerzy bankowi udostępniają szeroką gamę kanałów sprzedaży.

Grupa Talanx stworzyła ten kanał sprzedaży nie tylko w Niemczech, ale także w Polsce, Włoszech, Turcji, Chile i Brazylii. Zasadniczo widzimy zastosowanie tego modelu poza Niemcami jako sposobu na promowanie rentownego wzrostu. Sukces modelu bancassurance firmy Talanx wynika przede wszystkim z trzech czynników: po pierwsze, zawieramy długoterminowe umowy o współpracy z naszymi partnerami, umożliwiając sprzedaż produktów ubezpieczeniowych za pośrednictwem kanałów sprzedaży naszych partnerów. Po drugie, opiera się na najwyższym możliwym poziomie integracji w celu osiągnięcia wysokiej jakości produktów i usług: współpraca jest prowadzona jako wspólny model biznesowy w ramach strategicznego działania partnera.

W tym kontekście ubezpieczyciele opracowują ekskluzywne, spersonalizowane produkty dla segmentów klientów banku i są w pełni zintegrowani z odpowiednim podejściem do wejścia na rynek. Integracja z systemami informatycznymi naszych partnerów ułatwia również zapewnienie kompleksowego doradztwa przy sprzedaży produktów bankowych i ubezpieczeniowych. Po trzecie, sukces zależy od zapewnienia naszym partnerom indywidualnego wsparcia sprzedaży. Pracownicy sprzedaży banku przechodzą indywidualne szkolenia i otrzymują specjalne wskazówki od trenerów sprzedaży z firm ubezpieczeniowych, co pozwala im budować wiedzę o produktach i doświadczenie w podejściu do sprzedaży. Ponadto firmy ubezpieczeniowe dostarczają łatwe do zrozumienia i wspierające materiały sprzedażowe oraz prowadzą kampanie hybrydowe.

Jeśli będziemy w stanie rozwinąć naszą działalność w zakresie bancassurance lepiej niż obecnie oczekujemy, może to mieć pozytywny wpływ na nasz wzrost i wyniki finansowe, a także może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Ryzyko cybernetyczne: Rosnąca cyfryzacja oznacza, że firmy coraz częściej ponoszą ogromne straty w wyniku cyberataków. Ataki hakerskie pokazują przede wszystkim, że branża produkcyjna nie jest odporna na zagrożenia związane z cyberprzestępczością pomimo doskonałych mechanizmów obronnych. Coraz więcej uwagi poświęca się także odpowiedzialności kierownictwa wyższego szczebla. Z tego powodu firma HDI Global SE opracowała Cyber+, rozwiązanie ubezpieczeniowe, które kompleksowo obejmuje różne rodzaje ryzyka. Wszechstronna ochrona ze strony firmy HDI Global SE obejmuje wszystkie linie biznesowe i obejmuje zarówno straty własne powstałe w wyniku cyberprzestępczości, jak i straty zewnętrzne poniesione przez klientów, usługodawców lub inne osoby trzecie, za które firmy ponoszą odpowiedzialność. Ponadto zapewnia również pokrycie odpowiedzialności cywilnej i karnej kierownictwa.

Jeśli będziemy w stanie wykorzystać szanse sprzedażowe wynikające z zapotrzebowania na dodatkową ochronę przed ryzykiem cybernetycznym w większym stopniu niż się obecnie spodziewamy, może to mieć pozytywny wpływ na nasz przyrost składek i wyniki finansowe, a także może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Szanse w ramach Grupy

Cyfryzacja: Żaden inny trend nie zmienia branży ubezpieczeniowej tak głęboko jak cyfryzacja, a procesy i modele biznesowe są gruntownie przeprojektowywane dzięki wykorzystaniu systemów informatycznych. Rozwój ten ma kluczowe znaczenie, zwłaszcza jeśli chodzi o konkurencyjność ubezpieczycieli. Otwiera to nowe możliwości komunikacji z klientami, przetwarzania roszczeń ubezpieczeniowych, analizowania danych i wykorzystywania nowych obszarów działalności.

Prowadzimy liczne projekty mające na celu przyspieszenie transformacji cyfrowej. Obejmuje to również tworzenie wartości dodanej poprzez sztuczną inteligencję (AI). Eksperti z firmy HDI Global SE od lat korzystają z modeli sztucznej inteligencji, które generują przejrzyste wyniki na podstawie ustrukturyzowanych danych. Jednak dzięki własnemu rozwiązaniu generatywnej sztucznej inteligencji Chat@HDI Grupa stworzyła możliwość uzyskania wglądu w nieustrukturyzowane dane w formie tekstu lub obrazu w czasie rzeczywistym w celu wsparcia pracowników. Pojawiają się już korzyści dla klientów i pracowników, przede wszystkim oszczędność czasu dzięki zoptymalizowanym procesom zgodnym z wymogami ochrony danych i zgodności z przepisami. Obejmują one w szczególności ustawę Unii Europejskiej o sztucznej inteligencji (AI). Weszła ona w życie 1 sierpnia 2024 r., a większość jej postanowień musi zostać wdrożona do 2 sierpnia 2026 r. Jej celem jest uregulowanie rozwoju i wykorzystania sztucznej inteligencji w UE, ochrona podstawowych praw osób i grup oraz zwiększenie zaufania do tej technologii. Jednocześnie przepisy promują innowacje, zapewniając jasne wytyczne.

Jeśli projekty cyfryzacji Grupy zostaną wdrożone szybciej i przyjęte przez klientów szybciej niż się obecnie oczekuje, może to mieć pozytywny wpływ na trend w zakresie składek i wyniki finansowe, co może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Zarządzanie wiedzą: Zarządzanie wiedzą i innowacjami ma coraz większe znaczenie w sektorze ubezpieczeń. W Grupie utworzyliśmy Laboratorium Najlepszych Praktyk, aby wspierać wymianę wiedzy i innowacji: tutaj międzynarodowi eksperci spotykają się w „zespołach doskonałości”, aby omawiać konkretne tematy i wspólnie opracowywać nowe rozwiązania. Tematy te obejmują ceny, sprzedaż, marketing, szkody, zarządzanie oszustwami, centrum obsługi klienta i cyfryzację. Wyniki i rozwiązania opracowane w Laboratorium Najlepszych Praktyk są udostępniane naszym firmom, aby mogły je wykorzystać do wprowadzenia trwałych ulepszeń w swoich procesach i metodach.

Jeśli nasze Laboratorium Najlepszych Praktyk pozwoli nam generować nowe rozwiązania i pomysły szybciej niż obecnie przewidujemy, może to mieć pozytywny wpływ na przyrost naszych składek i wyniki finansowe, a także może doprowadzić do przekroczenia naszych prognoz.

Sprawność: Zmiany w zglobalizowanym świecie ery informacyjnej zachodzą w coraz szybszym tempie. Świat charakteryzuje się zmiennością, niepewnością, złożonością i niejednoznacznością (VUCA). Jako ubezpieczyciel, aby nadążyć za tempem tych zmian, Grupa musi przekształcić się w sprawną organizację. Dla nas bycie sprawną organizacją oznacza bycie organizacją uczącą się, która stawia korzyści klienta w centrum swoich działań w celu zwiększenia zysków Grupy. Z tego powodu stawiamy na interdyscyplinarne i kreatywne zespoły, otwartą i bezpośrednią komunikację oraz spłaszczone hierarchie, a także ćwiczymy sztukę radzenia sobie z błędami. Poprzez liczne inicjatywy wspieramy transformację naszej Grupy w sprawną organizację. Projektujemy nasze miejsca pracy w taki sposób, aby skrócić ścieżki komunikacji i promować wymianę między działami. Ponadto koncentrujemy się na pracy hybrydowej i oferujemy naszym pracownikom w Niemczech możliwość wykonywania do 60% ich pracy zdalnie, tj. poza biurem. Umożliwia to naszym pracownikom osiągnięcie lepszej równowagi między życiem zawodowym a prywatnym, przy jednoczesnym zachowaniu bezpośredniej interakcji między współpracownikami. Sprawność oferuje szanse dla klientów, pracowników i inwestorów. Klienci mogą korzystać z nowych rozwiązań ubezpieczeniowych, które są precyzyjnie dostosowane do ich potrzeb. Pracownicy mają większą elastyczność i pole do nowych pomysłów, gdy pracują w sposób sprawny i mogą rozwijać się wraz z nowymi wyzwaniami. Wreszcie, gdy klienci są zadowoleni, a pracownicy mogą w pełni wykorzystać swój potencjał, inwestorzy odnoszą korzyści z rosnących zysków korporacyjnych.

Jeśli nasza transformacja w sprawną organizację zostanie wdrożona szybciej niż oczekiwano, może to mieć pozytywny wpływ na przyrost składki i rentowność, powodując, że przekroczymy nasze prognozy.

Podsumowanie przyszłych szans

Zarząd firmy Talanx AG uważa identyfikowanie, zarządzanie i wykorzystywanie szans za integralną część zakresu narzędzi zarządzania Grupy Talanx. Nasze systematyczne podejście określa jasną strategię zapewnienia długoterminowej rentowności Grupy i jej wdrożenia. Jest to klucz do efektywnego zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą. W związku z tym stale monitorujemy zmieniające się zewnętrzne warunki rynkowe, aby umożliwić nam uchwycenie szans na wczesnym etapie i reagowanie na nie za pośrednictwem naszej elastycznej struktury wewnętrznej. Pozwala nam to w pełni wykorzystać przyszłe szanse, które są kluczowe dla osiągnięcia naszych celów korporacyjnych.

Skonsolidowa- ne sprawozdanie finansowe

	STRONA
Skonsolidowany bilans	226
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	228
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	229
Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym	230
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	234
Noty	235
Informacje ogólne	235
Podstawa sporządzenia oraz zastosowanie MSSF	237
Zasady rachunkowości	252
Sprawozdawczość dotycząca segmentów	263
Konsolidacja	270
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia	271
Noty do skonsolidowanego bilansu - aktywa	368
Noty do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	378
Inne ujawnienia	387
Lista posiadanych udziałów kapitałowych	394
Raport niezależnego biegłego rewidenta	400
Raport poświadczający niezależnego niemieckiego biegłego rewidenta	404
Oświadczenie o odpowiedzialności	

Skonsolidowany bilans

na dzień 31 grudnia 2024 r.

AKTYWA				
mIn euro	Notes	31.12.2024		31.12.2023 ¹
A. Wartości niematerialne i prawne				
a. Wartość firmy	1		1 592	1 611
b. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2		693	782
			2 285	2 393
B. Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych	3		1 618	1 049
C. Aktywa z tytułu umów reasekuracji	4		7 721	7 074
D. Inwestycje				
a. Nieruchomości inwestycyjne	5		6 166	6 230
b. Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe	6 / 7		1 068	3 355
c. Pozostałe instrumenty finansowe				
i. Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 / 12 / 13	982		954
ii. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9 / 12 / 13	118 174		109 210
iii. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 / 12 / 13 / 14	17 578		15 276
f. Pozostałe inwestycje	11 / 12 / 13		334	366
Inwestycje na własne ryzyko			144 302	135 390
E. Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie			14 138	12 478
Inwestycje			158 441	147 868
F. Środki pieniężne w bankach, czeki i gotówka w kasie			5 167	5 102
G. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25		1 206	1 358
H. Pozostałe aktywa	13 / 15		3 924	3 660
I. Aktywa trwałe i grupy aktywów do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ²			57	20
Aktywa ogółem			180 419	168 525

¹ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.
² Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z sekcją „Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży” w niniejszej Nocie.

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

mln euro	Noty	31.12.2024		31.12.2023 ¹
A. Kapitał własny	16			
a. Kapitał subskrybowany ²		323		323
b. Rezerwy		11 338		10 124
Kapitał własny z wyłączeniem udziałów mniejszościowych		11 661		10 447
c. Udziały mniejszościowe w kapitale własnym		6 834		6 347
Całkowity kapitał własny		18 495		16 793
B. Zobowiązania podporządkowane	13/17/24	4 487		5 262
C. Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	18	139 315		130 264
D. Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji		714		737
E. Pozostałe rezerwy				
a. Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	19	1 647		1 722
b. Rezerwy na podatki	20	1 463		770
c. Różne inne rezerwy	21	1 244		1 081
		4 354		3 573
F. Zobowiązania				
a. Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	13/22/24	3 881		3 395
b. Pozostałe zobowiązania	13/23/24	7 136		6 205
		11 017		9 600
G. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	2 014		2 271
H. Zobowiązania ujęte w grupach do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ³		23		25
Zobowiązania/rezerwy ogółem		161 923		151 731
Całkowity kapitał własny i zobowiązania		180 419		168 525

¹ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

² Kwota nominalna wynosi 323 (323) mln euro; kapitał warunkowy wynosi 158 (158) mln euro.

³ Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z sekcją „Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży” w Notach.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

mln euro	Noty	2024		2023
1. Przychody z ubezpieczeń	26	48 150		43 237
2. Koszty usług ubezpieczeniowych		-39 984		-37 059
3. a. Wydatki z tytułu posiadanych umów reasekuracji		-7 045		-6 683
b. Dochód z posiadanych umów reasekuracji		3 993		3 738
Wynik z działalności ubezpieczeniowej		5 114		3 234
4. a. Dochód z inwestycji na własne ryzyko		6 555		5 523
b. Wydatki związane z inwestycjami na własne ryzyko		-2 675		-2 289
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	27/28/29	3 880		3 235
w tym utrata wartości i odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		-3		-24
w tym udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności		47		32
4. c. Dochód z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie		1 926		1 486
d. Wydatki związane z inwestycjami na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie		-33		-72
Dochód z inwestycji netto na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie		1 893		1 414
Dochód netto z inwestycji		5 772		4 649
5. a. Przychody i koszty finansowe z tytułu wystawionych umów ubezpieczenia (w tym wpływ kursów walutowych)		-5 884		-2 926
b. Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji (w tym wpływ kursów walutowych)		361		-61
Wynik finansowy netto ubezpieczeń	27	-5 523		-2 987
Korekta wyniku pod kątem zmian kursów walutowych z wyniku finansowego netto ubezpieczeń ¹		1 029		-532
Wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych ¹		-4 494		-3 519
Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych		1 278		1 130
6. a. Wynik z inwestycji z uwzględnieniem zmian kursów walutowych		957		-459
b. Wynik finansowy ubezpieczeniowy netto z uwzględnieniem zmian kursów walutowych ¹		-1 029		532
c. Pozostały wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych		-6		13
Wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych netto		-79		87
7. a. Pozostałe przychody		903		742
b. Pozostałe wydatki		-2 304		-2 125
Pozostałe dochody/koszty	30	-1 400		-1 383
Zysk przed odpisem z tytułu utraty wartości firmy		4 913		3 068
8. Utrata wartości firmy		—		—
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)		4 913		3 068
9. Koszty finansowania	31	-227		-234
10. Podatek dochodowy	32	-1 402		-289
Zysk netto		3 284		2 545
w tym przypadający na udziały mniejszościowe		1 307		964
w tym przypadający akcjonariuszom Talanx AG		1 977		1 581
Zysk na akcję				
Podstawowy zysk na akcję (euro)		7,65		6,21
Rozwodniony zysk na akcję (euro)		7,65		6,21

¹ Aby zilustrować dopasowanie walutowe zobowiązań technicznych według inwestycji, skutki zmian kursów walutowych są najpierw eliminowane z wyniku finansowego netto z ubezpieczeń zgodnie z MSSF 17, a następnie wykazywane w wyniku walutowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

mln euro	2024	2023
Zysk netto	3 284	2 545
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu rezerw emerytalnych		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	49	-83
Przychody (koszty) podatkowe	-15	24
	34	-59
Niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty kapitałowe)		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	-28	225
Przychody (koszty) podatkowe	14	-38
	-14	187
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	14	-8
Przychody (koszty) podatkowe	1	-1
	14	-9
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat, po opodatkowaniu, razem	34	119
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty dłużne)		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	177	4 075
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	383	602
Przychody (koszty) podatkowe	-144	-1 361
	416	3 316
Przychody lub koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	-1 162	-3 818
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	–	–
Przychody (koszty) podatkowe	515	1 163
	-647	-2 655
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	119	180
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	–	–
Przychody (koszty) podatkowe	-157	-122
	-38	58
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	306	-278
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	-3	-2
Przychody (koszty) podatkowe	-5	65
	298	-216
Zmiany z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	-21	-16
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	-39	-24
Przychody (koszty) podatkowe	19	11
	-41	-30
Zmiany z wyceny metodą praw własności		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	22	-28
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	–	–
Przychody (koszty) podatkowe	–	–
	22	-28
Pozostałe zmiany		
Zyski (straty) za okres ujęte w innych całkowitych dochodach	–	–
Przeklasyfikowane do rachunku zysków lub strat	–	–
Przychody (koszty) podatkowe	–	–
	–	–
Pozycje, które mogą zostać następnie przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat, po opodatkowaniu, razem	9	446
Inne całkowite dochody za okres, po opodatkowaniu	44	565
Całkowite dochody ogółem za okres	3 328	3 110
w tym przypadający na udziały mniejszościowe	1 454	1 071
w tym przypadający akcjonariuszom Talanx AG	1 874	2 039

Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym

mln euro	Kapitał subskrybowany	Rezerwy kapitałowe	Zysk zatrzymany	Niezrealizowane zyski i straty z inwestycji
2024				
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	323	1 685	9 050	-5 897
Zmiany udziałów kapitałowych bez zmiany kontroli	—	—	-156	-1
Pozostałe zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—
Zysk netto	—	—	1 977	—
Inne całkowite dochody	—	—	—	390
w tym niekwalifikujące się do przeklasyfikowania	—	—	—	-15
w tym zyski lub straty aktuarialne z tytułu rezerw emerytalnych	—	—	—	—
w tym w wyniku przeliczenia walut	—	—	—	—
w tym niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty kapitałowe)	—	—	—	-15
w tym kwalifikujące się do przeklasyfikowania	—	—	—	405
w tym niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty dłużne)	—	—	—	405
w tym zyski i straty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	—	—	—	—
w tym zyski i straty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	—	—	—	—
w tym w wyniku przeliczenia walut	—	—	—	—
w tym zmiana z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	—	—	—	—
w tym zmiana wynikające z wyceny metodą praw własności	—	—	—	—
Całkowite dochody ogółem	—	—	1 977	390
Zmniejszenie kapitału	—	—	—	—
Dywidendy dla akcjonariuszy	—	—	-607	—
Niezrealizowane zyski i straty ze zbycia inwestycji (instrumentów kapitałowych) wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ¹	—	—	88	—
Pozostałe zmiany poza zyskiem lub stratą	—	—	—	—
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	323	1 685	10 352	-5 507

Pozostałe rezerwy								
	Przychody/koszt y finansowe z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów ubezpieczeniowych	Przychody/koszt y finansowe z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów reasekuracji	Zysk/strata z przeliczanie walut	Pozostałe zmiany w kapitale własnym	Zyski/straty z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom firmy Talanx AG	Kapitał własny przypadający udziałom mniejszościowym	Całkowity kapitał własny
	6 273	8	-355	-508	-131	10 447	6 347	16 793
	11	-1	6	—	—	-141	-448	-589
	—	—	—	—	—	—	3	3
	—	—	—	—	—	1 977	1 307	3 284
	-493	-18	20	41	-43	-103	147	44
	—	—	11	30	—	26	8	34
	—	—	—	30	—	30	3	34
	—	—	11	—	—	11	4	14
	—	—	—	—	—	-15	1	-14
	-493	-18	9	11	-43	-129	139	9
	—	—	—	—	—	405	11	416
	-493	—	—	—	—	-493	-154	-647
	—	-18	—	—	—	-18	-21	-38
	—	—	9	—	—	9	289	298
	—	—	—	—	-43	-43	2	-41
	—	—	—	11	—	11	11	22
	-493	-18	20	41	-43	1 874	1 454	3 328
	—	—	—	—	—	—	-2	-2
	—	—	—	—	—	-607	-530	-1 137
	—	—	—	—	—	88	9	97
	—	—	—	—	—	—	1	1
	5 790	-10	-329	-467	-174	11 661	6 834	18 495

mln euro				Niezrealizowane zyski i straty na inwestycjach
2023	Kapitał subskrybowany	Rezerwy kapitałowe	Zysk zatrzymany	
Saldo na dzień 01.01.2023	317	1 394	7 998	-8 583
Zmiany udziałów kapitałowych bez zmiany kontroli	—	—	-1	—
Pozostałe zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—
Zysk netto	—	—	1 581	—
Inne całkowite dochody	—	—	—	2 686
w tym niekwalifikujące się do przeklasyfikowania	—	—	—	141
w tym zyski lub straty aktuarialne z tytułu rezerw emerytalnych	—	—	—	—
w tym w wyniku przeliczenia walut	—	—	—	—
w tym niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty kapitałowe)	—	—	—	141
w tym kwalifikujące się do przeklasyfikowania	—	—	—	2 545
w tym niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty dłużne)	—	—	—	2 545
w tym zyski i straty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	—	—	—	—
w tym zyski i straty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	—	—	—	—
w tym w wyniku przeliczenia walut	—	—	—	—
w tym zmiana z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	—	—	—	—
w tym zmiana wynikające z wyceny metodą praw własności	—	—	—	—
Całkowite dochody ogółem	—	—	1 581	2 686
Podwyższenie kapitału	6	291	—	—
Dywidendy dla akcjonariuszy	—	—	-507	—
Niezrealizowane zyski i straty ze zbycia inwestycji (instrumentów kapitałowych) wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ¹	—	—	-8	—
Pozostałe zmiany poza zyskiem lub stratą	—	—	-15	—
Saldo na dzień 31.12.2023	323	1 685	9 050	-5 897

¹ Niezrealizowane zyski i straty ze zbycia inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe) zostały przeklasyfikowane z innych całkowitych dochodów z pozycji „Niezrealizowane zyski i straty z inwestycji (instrumenty kapitałowe)” do zysków zatrzymanych.

Pozostałe rezerwy								
	Przychody/koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów ubezpieczeniowych	Przychody/koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów reasekuracji	Zysk/strata z przeliczanie walut	Pozostałe zmiany w kapitale własnym	Zyski/straty z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom firmy Talanx AG	Kapitał własny przypadający udziałom mniejszościowym	Całkowity kapitał własny
	8 372	-11	-307	-438	-102	8 640	5 692	14 332
	—	—	—	—	—	-1	-2	-3
	—	—	—	—	—	—	-10	-10
	—	—	—	—	—	1 581	964	2 545
	-2 100	20	-48	-70	-29	458	107	565
	—	—	-5	-54	—	82	37	119
	—	—	—	-54	—	-54	-5	-59
	—	—	-5	—	—	-5	-4	-9
	—	—	—	—	—	141	46	187
	-2 100	20	-44	-16	-29	376	70	446
	—	—	—	—	—	2 545	770	3 316
	-2 100	—	—	—	—	-2 100	-555	-2 655
	—	20	—	—	—	20	39	58
	—	—	-44	—	—	-44	-173	-216
	—	—	—	—	-29	-29	—	-30
	—	—	—	-16	—	-16	-11	-28
	-2 100	20	-48	-70	-29	2 039	1 071	3 110
	—	—	—	—	—	297	28	325
	—	—	—	—	—	-507	-432	-939
	—	—	—	—	—	-8	—	-8
	—	—	—	—	—	-15	—	-15
	6 273	8	-355	-508	-131	10 447	6 347	16 793

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

mln euro	2024	2023
I. 1. Zysk netto	3 284	2 545
I. 2. Zmiany w zawartych umowach ubezpieczeniowych	6 937	8 484
I. 3. Zmiany w posiadanych umowach reasekuracji	-495	526
I. 4. Zmiany stanu pozostałych należności i zobowiązań	1 269	1 145
I. 5. Pozostałe koszty i przychody niepieniężne (w tym koszty/przychody z tytułu podatku dochodowego)	-2 564	-4 605
I. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ^{1, 2}	8 431	8 095
II. 1. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia nieruchomości	-295	-461
II. 2. Wpływy pieniężne ze sprzedaży nieruchomości	55	52
II. 3. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia spółek niekonsolidowanych	-162	-116
II. 4. Wpływy pieniężne ze sprzedaży spółek niekonsolidowanych	222	25
II. 5. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia konsolidowanych spółek	-299	-1 299
II. 6. Wpływy pieniężne ze sprzedaży spółek konsolidowanych	—	60
II. 7. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia inwestycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-95	-196
II. 8. Wpływy pieniężne ze sprzedaży inwestycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu	79	96
II. 9. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-44 268	-33 776
II. 10. Wpływy pieniężne ze sprzedaży inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	38 147	31 763
II. 11. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-8 274	-6 829
II. 12. Wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 480	6 081
II. 13. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	351	-117
II. 14. Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia pozostałych inwestycji	-10 777	-16 336
II. 15. Wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży pozostałych inwestycji	10 955	16 147
II. 16. Pozostałe zmiany	86	-125
II. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 794	-5 029
III. 1. Wpływy z tytułu zobowiązań długoterminowych	765	1 155
III. 2. Spłaty zobowiązań długoterminowych	-1 200	-2 024
III. 3. Wpływy pieniężne z podwyższenia kapitału	—	325
III. 4. Wpływy środków pieniężnych z tytułu obniżenia kapitału	-2	—
III. 5. Zmiany w udziałach kapitałowych w spółce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli	-10	-3
III. 6. Wyplacone dywidendy	-1 137	-939
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej ²	-1 584	-1 485
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I. + II. + III.)	53	1 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5 102	3 596
Wpływ zmian kursów walut na środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	-76
Wpływ zmiany podstawy konsolidacji na środki pieniężne i ich ekwiwalenty ³	-1	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego ⁴	5 167	5 102

¹ 829 (542) mln euro „zapłaconego podatku dochodowego”, 424 (346) mln euro „otrzymanych dywidend” i 4 565 (3 849) mln euro „otrzymanych odsetek” zostały przypisane do pozycji „Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej”. Otrzymane dywidendy obejmują również quasi-dywidendowe wypłaty udziału w zyskach od funduszy inwestycyjnych i firm private equity.

² 229 (215) mln euro „zapłaconych odsetek” można przypisać do „przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej”, a 598 (358) mln euro do „przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej”.

³ Pozycja ta dotyczy przede wszystkim zmian podstawy konsolidacji innych niż zbycia i nabycia.

⁴ Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego” obejmuje 0 (0) mln euro środków pieniężnych i ich ekwiwalentów będących w posiadaniu ustalonych grup do zbycia na dzień sprawozdawczy.

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty

Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe firmy Talanx AG i jej spółek zależnych (zwanymi łącznie Grupą Talanx). Grupa, która działa bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek partnerskich w ponad 175 krajach na całym świecie, oferuje usługi w zakresie ubezpieczeń majątkowych/NNW, ubezpieczeń na życie i reasekuracji, a także zarządzania aktywami.

Siedziba firmy Talanx AG znajduje się pod adresem HDI-Platz 1, 30659 Hanower, Niemcy. Spółka jest wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Hanowerze pod numerem HR B 52546. Firma Talanx AG jest holdingiem finansowym i zarządczym Grupy, a także działa operacyjnie jako wewnętrzny reasekurator Grupy w zakresie ubezpieczeń podstawowych.

HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungs- verein auf Gegenseitigkeit (HDI V. a. G.), spółka dominująca z siedzibą w Hanowerze, jest większościowym akcjonariuszem firmy Talanx AG posiadając 76,74% (76,74%). Firma HDI V. a. G. jest zobowiązana na mocy sekcji 341i niemieckiego kodeksu handlowego (HGB) w związku z sekcją 290 HGB do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które obejmują sprawozdania finansowe firmy Talanx AG i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe firmy HDI V. a. G. są publikowane w Bundesanzeiger (Dziennik Federalny).

Podstawa sporządzenia oraz zastosowanie MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Talanx zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską (UE) oraz z dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z sekcją 315e ust. 1 HGB.

Standard MSSF 17 – Umowy ubezpieczeniowe wymaga ujawniania informacji na temat charakteru i zakresu ryzyka związanego z umowami ubezpieczeniowymi, natomiast standard MSSF 7 – Instrumenty finansowe: wymaga podobnych ujawnień dotyczących ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Ponadto sekcja 315 ust. 2 nr 1 HGB wymaga od zakładów ubezpieczeń ujawnienia w sprawozdaniu z działalności, w jaki sposób zarządzają ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym. Informacje te można znaleźć w raporcie na temat ryzyka w sprawozdaniu z działalności Grupy. Prosimy zapoznać się z sekcją Ryzyko techniczne w sprawozdaniu z działalności Grupy, aby uzyskać odpowiednie ujawnienia zgodnie z MSSF 17, oraz z sekcją Ryzyko związane z inwestycjami, aby uzyskać ujawnienia zgodnie z MSSF 7. Te sekcje sprawozdania z działalności Grupy stanowią integralną część niniejszych Not. Aby uzyskać pełny obraz sytuacji Grupy w zakresie ryzyka, należy zapoznać się zarówno z raportem na temat ryzyka, jak i informacjami ujawnionymi w Notach. Aby ułatwić zrozumienie, dodaliśmy odniesienia do odpowiednich informacji ujawnionych zarówno w raporcie dotyczącym ryzyka, jak i w Notach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w euro (euro). Przedstawione kwoty zostały zaokrąglone do milionów euro (mln euro), chyba że dla zachowania przejrzystości wymagane są dane w tysiącach euro (tys. euro). W tabelach przedstawionych w niniejszym raporcie mogą wystąpić różnice w zaokrągleniach. Kwoty w nawiasach odnoszą się do poprzedniego roku.

Zastosowanie nowych i zmienionych standardów/interpretacji

Grupa zastosowała **następujące zmienione standardy MSSF na dzień 1 stycznia 2024 r.**, co nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych
- MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych: Długoterminowe zobowiązania z warunkami
- MSSF 16 – Leasing: Zobowiązanie z tytułu leasingu przy sprzedaży i leasingu zwrotnym
- MSR 7 – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 – Instrumenty: Ujawnienia: Ustalenia dotyczące finansowania dostawców

Standardy, interpretacje i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie w 2024 roku i nie zostały zastosowane przez Grupę przed ich datą wejścia w życie

a) Zatwierdzone już przez UE

Następujące standardowe zmiany zostały przyjęte, ale nie oczekuje się, że będą one miały istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy:

ZASTOSOWANIE NOWYCH STANDARDOWYCH ZMIAN

Standard/projekt	Nazwa standardu/interpretacji/zmiany	Data pierwszego zastosowania ¹
MSR 21 - Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	Brak możliwości zamiany	1 stycznia 2025 r.

¹ Obowiązuje w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się w dniu lub po podanej dacie.

b) jeszcze nie zatwierdzone przez UE

W dniu 9 kwietnia 2024 r. RMSR opublikowała nowy MSSF 18 – Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastąpi w przyszłości MSR 1.

Zgodnie z nim spółki będą zobowiązane do klasyfikacji wszystkich pozycji przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w pięciu kategoriach: kategoria operacyjna, kategoria inwestycyjna, kategoria finansowa, kategoria podatku dochodowego oraz kategoria działalności zaniechanej. Spółki będą również zobowiązane do ujawniania nowo zdefiniowanej sumy częściowej zysku lub straty z działalności operacyjnej. Zysk lub strata netto spółek za okres sprawozdawczy nie ulegnie zmianie.

Niektóre kluczowe wskaźniki efektywności specyficzne dla spółki (znane jako wskaźniki efektywności zdefiniowane przez kierownictwo czyli MPM) zostaną ujawnione w osobnej nocie do sprawozdań finansowych.

Wprowadzone zostaną zmienione wytyczne dotyczące grupowania informacji w sprawozdaniach finansowych.

Ponadto wszystkie firmy będą musiały używać zysku przed odsetkami i podatkiem dochodowym jako punktu wyjścia dla sprawozdania z przepływów pieniężnych, kiedy ujawniają przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przy użyciu metody pośredniej.

Grupa jest w trakcie oceny możliwego wpływu nowego standardu, w szczególności w odniesieniu do struktury skonsolidowanego rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych wymogów dotyczących ujawnień dla MPM. Grupa ocenia również wpływ na sposób grupowania informacji w sprawozdaniach finansowych, w tym na pozycje obecnie klasyfikowane jako Pozostałe.

Nowy standard ma być stosowany w latach obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

Następujące zmiany standardów zostały również przyjęte, ale nie oczekuje się, że będą miały istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy:

ZASTOSOWANIE NOWYCH STANDARDOWYCH ZMIAN

Standard/projekt	Nazwa standardu/interpretacji/zmiany	Data pierwszego zastosowania ¹
MSSF 9 - Instrumenty finansowe i MSSF 7 - Instrumenty finansowe: Ujawnienia	Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 r.
MSSF 1 - Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSR 7	Roczne zmiany standardów rachunkowości według MSSF - tom 11	1 stycznia 2026 r.
MSSF 9 i MSSF 7	Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody	1 stycznia 2026 r.
MSSF 19	Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia	1 stycznia 2027 r.

¹ Obowiązuje w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się w dniu lub po podanej dacie.

Wprowadzenie globalnego minimalnego opodatkowania

Ustawa o podatku minimalnym (w skrócie MinStG) weszła w życie w Niemczech z dniem 1 stycznia 2024 roku. Jako podgrupa Grupy HDI, Grupa Talanx jest objęta zakresem tych przepisów.

Zgodnie z przepisami dotyczącymi minimalnego opodatkowania, Grupa Talanx jest zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego równego różnicy między efektywną stawką podatkową dla danej jurysdykcji (podatkowej) a minimalną stawką podatkową w wysokości 15%.

W celu ujęcia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz niektórych wymogów dotyczących ujawniania informacji w związku z wdrożeniem globalnego podatku minimalnego, Grupa Talanx stosuje tymczasowe zwolnienie zgodnie z MSR 12.

Na podstawie danych z kwalifikowanej sprawozdawczości Grupy HDI z podziałem na kraje (qCbCR) za 2023 r. oraz danych ze sprawozdawczości finansowej za 2024 r., Grupa Talanx miała siedzibę w 45 jurysdykcjach, w których działały spółki i podmioty zależne podlegające minimalnym zasadom podatkowym w okresie sprawozdawczym i podlega efektywnemu obciążeniu podatkowemu przekraczającemu 15% w większości tych jurysdykcji. Analiza wpływu w poszczególnych jurysdykcjach wykazała, że w 36 jurysdykcjach nie będzie konieczności płacenia podatku wyrównawczego za rok finansowy 2024. W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy w łącznej wysokości 119 mln euro na przewidywany podatek wyrównawczy w 2024 roku dla jurysdykcji Bermudów, Kajmanów, Hongkongu, Irlandii, Nowej Zelandii, Singapuru, Korei Południowej, Węgier i Urugwaju. Spowodowało to wzrost efektywnej stawki podatkowej Grupy Talanx o 2,5%.

Zasady rachunkowości

Poniżej przedstawiono istotne zasady rachunkowości zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Standardy rachunkowości, które mają być zastosowane po raz pierwszy w roku obrotowym 2024, zostały opisane w sekcji „Podstawa sporządzenia oraz zastosowanie MSSF” na stronach 235 i nast., natomiast zasady konsolidacji zostały opisane w sekcji Konsolidacja na stronach 263 i nast.

W wyniku uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r. dwa segmenty Pionu Detalicznego Niemcy: ubezpieczenia Majątkowe/NNW i na Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy. W rezultacie segment Detaliczny Niemcy jest prezentowany konsolidowany wewnętrznie. W rezultacie wystąpią niewielkie odchylenia w segmencie Detalicznym Niemcy i kolumnie konsolidacyjnej za rok obrotowy 2023.

Istotne osądy i szacunki kierownictwa

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania osądów, założeń i szacunków. Dotyczą one stosowanych zasad rachunkowości, wartości bilansowych ujmowanych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów oraz ujawnień dotyczących zobowiązań warunkowych. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków.

Szacunki i założenia leżące u ich podstaw podlegają ciągłej ocenie; opierają się na doświadczeniach z przeszłości i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które obecnie wydają się uzasadnione. Korekty szacunków są ujmowane prospektywnie.

Osądy, założenia i szacunki są szczególnie istotne w przypadku następujących pozycji:

- **Wartość firmy** (prosimy zapoznać się z testem na utratę wartości w Nocie 1, Wartość firmy)
- **Wartość godziwa i utrata wartości instrumentów finansowych** (zob. Nota 13, Hierarchia wartości godziwej – instrumenty finansowe, a także ujawnienia dotyczące ustalania wartości godziwej i odpisu na oczekiwane straty kredytowe podane w sekcji „Zasady rachunkowości”).
- **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** (patrz Noty 25 i 32 oraz informacje dotyczące dostępności przyszłego dochodu do opodatkowania, w odniesieniu do którego można wykorzystać przeniesione straty podatkowe w sekcji „Zasady rachunkowości”)
- **Leasing** (zob. sekcję Pozostałe pozycje bilansowe w części Leasing, oraz sekcję Inne ujawnienia w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)
- **Aktywa i zobowiązania wynikające z zawartych umów aktywa i zobowiązania wynikające z posiadanych umów reasekuracji** (patrz Noty 4 i 18 oraz sekcja Zasady rachunkowości)
- **Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia** (patrz ujawnienia dotyczące istotnych założeń aktuarialnych w Nocie 19)
- **Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe** (patrz Nota 21 oraz objaśnienia w sekcjach Zasady rachunkowości i Inne ujawnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego)
- **Podstawa konsolidacji** (prosimy zapoznać się z podrozdziałem Zasady konsolidacji- a w szczególności zawarte w nim informacje dotyczące włączenia funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę lub osoby trzecie)

Ryzyko związane z konsekwencjami zmian klimatu ma duże znaczenie dla modeli biznesowych firm ubezpieczeniowych. Oszacowanie prawdopodobieństwa wystąpienia i wielkości strat związanych z burzami, powodzią i suszami spowodowanymi zmianami klimatu jest kluczowym elementem naszego systemu zarządzania ryzykiem. Ma to znaczący wpływ na naszą politykę ubezpieczeniową w zakresie ryzyka związanego z zagrożeniami żywiołowymi i wymaga utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie ryzyka. Ponadto ryzyko fizyczne, takie jak ekstremalne zjawiska pogodowe i ich konsekwencje oraz długoterminowe zmiany klimatu i warunków środowiskowych (np. ilość opadów, wzrost poziomu mórz i wzrost średnich temperatur), może wpływać na wartość posiadanych przez nas nieruchomości lub wycenę papierów wartościowych w naszym portfelu inwestycyjnym.

Oprócz wpływu tych ryzyk fizycznych, wycena naszego portfela inwestycyjnego podlega również ryzyku związanego z transformacją wynikającemu ze zmian klimatu. Ryzyko transformacji definiuje się jako ryzyko związane z konsekwencjami zmian klimatu, które wynikają z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Ta zmiana jest zasadniczo inicjowana i wspierana przez regulacje polityczne. Gdyby te ostatnie miały niekorzystny wpływ na emitentów akcji lub obligacji korporacyjnych w naszym portfelu inwestycyjnym, na przykład, wpłynęłoby to również na wartość tych papierów wartościowych.

Ogólnie rzecz biorąc, ocena ryzyka klimatycznego jest brana pod uwagę przy testowaniu utraty wartości aktywów niefinansowych, w tym wartości firmy zgodnie z MSR 36, określaniu okresów użytkowania i wartości rezydualnej aktywów zgodnie z MSR 16 lub MSR 38, przy ujmowaniu i późniejszej wycenie inwestycji zgodnie z MSSF 9 oraz przy ujmowaniu rezerw i ujawnianiu zobowiązań warunkowych zgodnie z MSR 37.

Niepewność szacunków pojawiła się również w okresie sprawozdawczym w związku z konfliktem w Ukrainie. Przeprowadziliśmy ważne prawdopodobieństwem analizy scenariuszy dla wszystkich odpowiednich linii biznesowych, biorąc pod uwagę aktualnie dostępne informacje rynkowe, a następnie wykorzystaliśmy te analizy do opracowania własnych szacunków jako podstawy naszego procesu tworzenia rezerw. Główne linie biznesowe dotknięte na dzień sprawozdawczy to przemoc polityczna i inne ubezpieczenia majątkowe, ryzyko polityczne, morskie i lotnicze. Grupa poniosła koszty odszkodowań (rezerwy, w tym płatności) w wysokości 900 (425) mln euro (reasekuracja majątkowa/NNW): 793 (382) mln euro, Korporacyjne i Specjalistyczne: 107 (43) mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. W okresie sprawozdawczym nasze wydatki na te roszczenia znacznie wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednak zakres potencjalnych scenariuszy roszczeń pozostaje wysoki, co może skutkować znacznie wyższymi kosztami roszczeń w przyszłości, jeśli wystąpią niekorzystne zmiany lub zostaną wydane niekorzystne orzeczenia sądowe; jednak obecnie nie są one oczekiwane. Nadal istnieje niepewność prawna, w szczególności w związku ze statusem leasingowanych samolotów, które nadal znajdują się w Rosji. Transakcje z rosyjskimi cedentami nie są kontynuowane, zgodnie z obowiązującymi sankcjami.

Konflikt w Ukrainie i jego reperkusje wpłynęły na globalne ceny surowców i energii, a tym samym na stopy inflacji. Inflacja jest uwzględniana w naszym procesie tworzenia rezerw co najmniej przy użyciu średnich stóp inflacji z przeszłości. Ponadto przy obliczaniu składek przyjmuje się realistyczne założenia dotyczące inflacji, a podczas tworzenia rezerw dla poszczególnych lat ubezpieczeniowych ujmuje się dodatkowe rezerwy, co pozwala również na częściowe skompensowanie zmian inflacji. Klauzule indeksowe chronią również znaczną część działalności przed negatywnymi skutkami inflacji. Obligacje indeksowane inflacją w portfelu inwestycyjnym Grupy funkcjonują jako częściowe zabezpieczenie przed inflacją. Przeprowadzono analizę scenariuszy, aby zapewnić odpowiednie uwzględnienie inflacji w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Różne scenariusze przyszłej inflacji zostały porównane z historycznie obserwowanymi stopami, aby oszacować potencjalny wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Obserwowane scenariusze obejmują dłuższe okresy wyższej inflacji. Obecnie spodziewamy się jednak, że stopy inflacji będą powyżej celów banków centralnych.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Techniczne pozycje bilansowe

Klasyfikacja zawartych umów ubezpieczeniowych i umów reasekuracji oraz wyodrębnienie składników

Umowa musi zostać sklasyfikowana jako wystawiona umowa ubezpieczenia lub posiadana umowa reasekuracji, jeśli skutkuje przejściem lub przeniesieniem znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko finansowe w wyniku zawieranych umów ubezpieczeniowych reasekuracyjnych. Do ujmowania tego rodzaju umów stosuje się te same zasady, niezależnie od tego, czy dane umowy zostały wystawione, nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, czy też nabyte w ramach przeniesienia umów ubezpieczenia, które nie stanowią działalności gospodarczej. Umowy, które mają formę prawną umowy ubezpieczeniowej, ale nie przenoszą istotnego ryzyka ubezpieczeniowego, są klasyfikowane jako umowy inwestycyjne. Ujmowanie i wycena takich umów odbywa się zgodnie z zasadami dotyczącymi ujmowania księgowego instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Poziom agregacji

Umowy ubezpieczeniowe są alokowane do portfeli wtedy, kiedy umowy są narażone na to samo ryzyko i są zarządzane razem. Są one alokowane na podstawie głównego ryzyka związanego z umową. W momencie początkowego ujęcia, umowy w ramach portfela są pogrupowane w trzy grupy umów zawartych w ciągu jednego roku kalendarzowego. Te roczne grupy obejmują a) umowy, które są obciążające, b) umowy, które nie mają znaczącej możliwości stania się obciążającymi w kolejnych okresach oraz c) wszelkie pozostałe umowy. Grupy te reprezentują poziom agregacji, na którym umowy ubezpieczeniowe są początkowo ujmowane i wyceniane. Umowy reasekuracyjne posiadane w ramach portfela są podzielone na trzy grupy na podstawie kryteriów rentowności i rocznych grup. W odniesieniu do oczekiwanej rentowności na dzień początkowego ujęcia, dokonuje się rozróżnienia pomiędzy umowami, które a) są obciążające w ujęciu netto, b) nie mają znaczącej możliwości stania się obciążającymi w kolejnych okresach oraz c) są grupą umów powiązanych. Umowy nie są przypisywane do różnych grup tylko dlatego, że prawo lub regulacje wyraźnie ograniczają praktyczną zdolność Grupy do ustalenia innej ceny lub poziomu świadczeń dla posiadaczy polis o różnych cechach (np. polisy unisex). Wyłączenie zgodnie z MSSF 17.20 jest stosowane w ramach Grupy jedynie w odniesieniu do ubezpieczeń komunikacyjnych w Turcji oraz umów bancassurance w polskim sektorze ubezpieczeń na życie. Umowy ubezpieczeniowe, które zostały przypisane do określonych grup, nie podlegają ponownej ocenie w kolejnych okresach. Agregacja ma szereg różnych skutków dla wyceny umów ubezpieczeniowych.

Ujęcie księgowe

Grupę umów ubezpieczeniowych ujmuje się w momencie rozpoczęcia okresu ochrony ubezpieczeniowej lub w dniu, w którym pierwsza płatność od ubezpieczającego z tytułu pierwszej umowy staje się wymagalna, chyba że fakty i okoliczności wskazują, że grupa umów ubezpieczeniowych jest obciążająca. Dodatkowe umowy mogą zostać dodane do istniejącej grupy umów ubezpieczeniowych po początkowym ujęciu, pod warunkiem, że spełnione są kryteria agregacji.

Posiadane umowy reasekuracji są rozliczane jako oddzielna grupa umów reasekuracji dla każdej umowy od początku okresu ubezpieczenia dla grupy. W przypadku posiadanych umów reasekuracji, które zapewniają proporcjonalną ochronę ubezpieczeniową, początkowe ujęcie grupy umów reasekuracji następuje albo na początku okresu ochrony ubezpieczeniowej, albo w dniu początkowego ujęcia jakiegokolwiek bazowej umowy ubezpieczenia, jeżeli jest to data późniejsza. Jeżeli jednak obciążająca grupa umów bazowych zostanie ujęta przed rozpoczęciem okresu ubezpieczenia grupy posiadanych umów reasekuracji, posiadaną umowę reasekuracji ujmuje się w tym samym dniu, co grupę umów bazowych. Skład grup nie jest ponownie oceniany w kolejnych okresach. Posiadane umowy reasekuracji są zawierane na podstawie roku ubezpieczeniowego lub roku wystąpienia wypadku.

Wycena

MSSF 17 przewiduje trzy podejścia do wyceny: ogólny model wyceny (GMM), podejście oparte na zmiennej opłacie (VFA) oraz podejście oparte na alokacji składki (PAA). Mają one zastosowanie do różnych linii biznesowych, gdy spełnione są określone wymagania i warunki. W przypadku wszystkich modeli wyceny Grupa rozróżnia fazę przed roszczeniową (odpowiedzialność za pozostałą ochronę ubezpieczeniową) oraz fazę roszczeniową po wystąpieniu zdarzenia ubezpieczeniowego (odpowiedzialność za poniesione roszczenia).

Przy wycenie umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych należy określić metodę wyceny stosowaną do oszacowania korekt z tytułu ryzyka niefinansowego oraz wolumenu usług świadczonych w ramach umowy. Wycena umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wiąże się z założeniami i niepewnością szacunków. Informacje na temat założeń przyjętych w trakcie wyceny umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych znajdują się w Nocie 18. Zmiany istotnych założeń dotyczących stóp dyskonta (w tym składek za brak płynności), zmiany szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych oraz przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze śmiertelnością, inwalidztwem, zachowaniem ubezpieczających, procentami partycypacji oraz różnicami pomiędzy stopami kredytowymi a stopami dyskonta mogą prowadzić do znaczących różnic w przepływach pieniężnych z realizacji w kolejnym roku obrotowym. Zmiany te nie mają wpływu na wykazywane wartości bilansowe umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych (chyba, że wynikają one z umów obciążających lub nie dotyczą przyszłych świadczeń). Mogą one jednak prowadzić do korekty marży dla usług umownych, między innymi w tych przypadkach, w których stosowane są modele wyceny GMM lub VFA.

Ogólny model wyceny i podejście oparte na opłacie zmiennej

Ogólny model wyceny (GMM) jest podstawowym modelem stosowanym do ujmowania umów ubezpieczeniowych zgodnie z MSSF 17. GMM opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych, które są dyskontowane ze względu na wartość pieniądza w czasie, indywidualne ryzyko finansowe i niepewność związaną z przepływami pieniężnymi. GMM jest stosowany w segmentach reasekuracji i w stosunku do umów, które wykraczają poza zakres pozostałych dwóch podejść – VFA i PAA.

VFA jest zmodyfikowaną formą GMM. Stosujemy VFA do działalności, w której ubezpieczający bezpośrednio uczestniczy w zyskach, w tym do wyceny umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym; głównie w segmentach Detaliczny Niemcy i Detaliczny Międzynarodowy.

Wycena początkowa

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia grupę umów ubezpieczenia jako sumę:

- przepływów pieniężnych z realizacji, które obejmują szacunki przyszłych przepływów pieniężnych, korektę odzwierciedlającą wartość pieniądza w czasie i związane z tym ryzyko finansowe oraz korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i ryzyka finansowego
- marży dla usług umownych (CSM).

Przepływy pieniężne z realizacji

Przepływy pieniężne w ramach umowy ubezpieczeniowej to te, które odnoszą się bezpośrednio do realizacji umowy, w tym przepływy pieniężne, w odniesieniu do których Grupa ma swobodę decydowania o kwocie lub terminie. Te przepływy pieniężne obejmują płatności na rzecz lub w imieniu ubezpieczających, przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczenia oraz inne koszty poniesione w związku z realizacją umowy. Pozostałe koszty ponoszone w związku z realizacją umowy obejmują koszty likwidacji szkód, koszty administrowania i utrzymania polisy oraz powtarzające się prowizje związane ze składkami wypłacanymi w ratach, których termin płatności przypada w okresie obowiązywania umowy. Oprócz tych kosztów bezpośrednich, stałe i zmienne koszty ogólne są systematycznie alokowane do grup umów.

Przepływy pieniężne z tytułu realizacji grupy umów ubezpieczeniowych nie odzwierciedlają ryzyka niewykonania zobowiązania przez Grupę.

Korekta z tytułu ryzyka

Korekta z tytułu ryzyka dla grupy umów ubezpieczeniowych odpowiada wynagrodzeniu wymaganemu przez Grupę za ponoszenie niepewności co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka niefinansowego. W przypadku posiadanych umów reasekuracji, korektą ryzyka jest ryzyko, które Grupa przenosi na reasekuratora.

Marża dla usług umownych (CSM) dla zawartych umów ubezpieczeniowych

CSM jest składnikiem wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania dla grupy zawartych umów ubezpieczeniowych. Reprezentuje on niezrealizowany zysk, który Grupa rozpoznaje w miarę świadczenia usług ubezpieczeniowych w przyszłości.

Z wyjątkiem przypadku obciążającej grupy umów lub gdy poprzednio ujęte przepływy pieniężne są usuwane z bilansu, CSM zazwyczaj nie prowadzi w momencie początkowego ujęcia do przychodów lub kosztów z tytułu

- początkowego ujęcia przepływów pieniężnych z realizacji
- przepływów pieniężnych wynikających z umów w grupie na dzień początkowego ujęcia
- wyłączenia aktywów z tytułu przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń oraz
- wyłączenia z bilansu pozostałych przepływów pieniężnych ujętych w poprzednich okresach. Przychody z ubezpieczeń i koszty usług ubezpieczeniowych są ujmowane bezpośrednio w odniesieniu do tych rodzajów aktywów, które zostały usunięte z bilansu.

Jeśli skutkuje to napływem środków pieniężnych netto, CSM jest wyceniane w kwocie równej, ale przeciwnej do napływu środków pieniężnych netto. W przypadku wypływu środków pieniężnych netto (w odniesieniu do umów nie wycenianych przy użyciu PAA), grupa umów jest obciążająca, a wypływ środków pieniężnych netto jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

W przypadku grup umów nabytych w ramach przeniesienia umów lub połączenia jednostek gospodarczych, zapłata otrzymana za umowy jest wykorzystywana jako zamiennik składek otrzymanych przy nabyciu. W przypadku połączeń jednostek gospodarczych otrzymana zapłata odpowiada wartości godziwej umów na dzień przejścia.

Marża dla usług umownych (CSM) dla posiadanych umów reasekuracji

W momencie początkowego ujęcia, CSM dla grupy umów reasekuracji odpowiada kosztowi netto lub zyskowi netto przy nabyciu, chyba że koszt netto przy nabyciu reasekuracji odnosi się do zdarzeń w przeszłości; w takich przypadkach koszt netto jest natychmiast ujmowany w rachunku zysków i strat. CSM jest obliczany w taki sam sposób jak CSM dla zawartych umów ubezpieczeniowych. Wyjątek dotyczy aktywów z tytułu przepływów pieniężnych związanych z nabyciem ubezpieczenia, które nie mają zastosowania do działalności reasekuracyjnej. W przypadku, gdy Grupa ujmuje stratę w momencie początkowego ujęcia obciążającej grupy bazowych umów ubezpieczeniowych lub w momencie dodania obciążających bazowych umów ubezpieczeniowych do tej grupy umów, dochód musi zostać ujęty w rachunku zysków i strat.

Składnik dotyczący odzyskiwania strat jest ujmowany lub korygowany w odniesieniu do pozostałego pokrycia dla posiadanych umów reasekuracji w wysokości dochodu ujętego w przypadku obciążającej grupy bazowych umów ubezpieczenia.

Kwota ta jest obliczana poprzez pomnożenie straty rozpoznanej z tytułu bazowych umów ubezpieczenia przez procent roszczeń z tytułu bazowych umów ubezpieczenia, które Grupa spodziewa się odzyskać z grupy posiadanych umów reasekuracji w tych przypadkach, w których posiadane umowy są zawierane przed lub w tym samym czasie, w którym ujmowana jest strata z tytułu bazowych obciążających umów ubezpieczenia.

W przypadku umów reasekuracji z obciążającymi umowami bazowymi, które są nabywane w trakcie transferu lub połączenia jednostek gospodarczych, korekta jest dokonywana w podobny sposób, jak wyjaśniono powyżej, z tym wyjątkiem, że wycena opiera się na dacie nabycia.

Późniejsza wycena

Wartość bilansowa grupy umów ubezpieczenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest sumą zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej oraz zobowiązania z tytułu poniesionych szkód.

- Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie polega na realizacji przepływów pieniężnych związanych z przyszłym świadczeniem alokowane do grupy umów na ten dzień, korekcie z tytułu ryzyka niefinansowego oraz CSM dla grupy umów na koniec okresu sprawozdawczego okresu sprawozdawczego
- Zobowiązanie z tytułu poniesionych roszczeń obejmuje środki pieniężne z realizacji przepływów pieniężnych z tytułu poniesionych roszczeń plus wydatki, które nie zostały jeszcze zapłacone, w tym roszczenia, które powstały, ale nie zostały jeszcze zgłoszone.

Zobowiązanie z tytułu poniesionych szkód jest wyceniane w ten sam sposób we wszystkich trzech modelach wyceny, z wyjątkiem stóp procentowych stosowanych do dyskonta, które są ustalane w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa z tytułu pozostałego pokrycia w przypadku posiadanych umów reasekuracji ujmuje się w taki sam sposób, jak dla zawartych umów ubezpieczenia.

Przepływy pieniężne z realizacji

Wartość przepływów pieniężnych z realizacji oraz szacunki dotyczące bieżących założeń dokonane przez Grupę we wcześniejszych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jest aktualizowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego przy użyciu bieżących szacunków dotyczących kwoty, terminu i niepewności przyszłych przepływów pieniężnych oraz stóp dyskontowych. Grupa alokuje przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń do zysku lub straty i innych całkowitych dochodów. Systematyczna alokacja jest zapewniona poprzez wykorzystanie stopy dyskonta zastosowanej przy początkowym ujęciu.

Sposób ujmowania zmian w szacowanych przepływach pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczenia odniesieniu do umów wycenianych zgodnie z GMM zależy od zastosowanego szacunku. Zmiany dotyczące bieżących lub przeszłych usług są ujmowane jako zysk lub strata, natomiast zmiany dotyczące przyszłych usług są rozliczane poprzez korektę CSM lub składnika straty w ramach zobowiązania z tytułu pozostałego pokrycia.

Marża dla usług umownych

CSM dla każdej grupy umów jest przeliczany na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z wymogami MSSF 17. Oznacza to, że na wynik netto nie ma wpływu ujęcie szacunków księgowych dokonanych we wcześniejszych śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Metoda alokacji składki (PAA)

Podejście oparte na alokacji składki (PAA) jest uproszczonym podejściem, które ma zastosowanie do niektórych rodzajów krótkoterminowych umów ubezpieczenia i reasekuracji. Zgodnie z PAA składki są ujmowane na podstawie odpowiednich harmonogramów wpływów (np. metoda liniowa). Metoda PAA może być stosowana w odniesieniu do umów, których okres ochrony ubezpieczeniowej jest krótszy niż dwanaście miesięcy lub w odniesieniu do umów, w przypadku których wycena zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej nie różni się istotnie od wyceny zgodnie z GMM w tych przypadkach, w których okres ochrony ubezpieczeniowej trwa dłużej niż dwanaście miesięcy. Porównując różne możliwe wyceny, Grupa bierze pod uwagę wpływ różnych potencjalnych terminów odwrócenia zobowiązania z tytułu pozostałego pokrycia na wynik finansowy oraz wpływ wartości pieniądza w czasie. Kryterium to nie jest spełnione, jeśli oczekuje się znacznej zmienności przepływów pieniężnych z tytułu realizacji w okresie przed powstaniem roszczenia. Grupa stosuje metodę PAA w podstawowych ubezpieczeniach majątkowych/NNW, pod warunkiem, że umowy spełniają powyższe wymogi.

Ujęcie początkowe

Wartość bilansową zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej wycenia się w momencie początkowego ujęcia na podstawie otrzymanych składek, pomniejszonych o przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczenia alokowane do grupy umów na ten dzień i skorygowanych o kwoty z tytułu wyksięgowania aktywów lub zobowiązań uprzednio ujętych w odniesieniu do przepływów pieniężnych, które odnoszą się do grupy. Grupa zdecydowała się nie ujmować w kosztach przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji ubezpieczeń w momencie ich poniesienia.

Późniejsza wycena

Zmiany w zobowiązaniu z tytułu pozostałego pokrycia wynikają z:

- składek otrzymanych w danym okresie
- amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczenia ujętej w kosztach w danym okresie
- świadczonych usług ubezpieczeniowych, które zostały zgłoszone jako przychody ubezpieczeniowe w danym okresie
- przypisanych przepływów pieniężnych z tytułu nabycia dodatkowego ubezpieczenia po początkowym ujęciu
- wszelkie korekty składnika finansowania.

Grupa nie nalicza odsetek od zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej, jeżeli grupa umów ubezpieczeniowych zawiera wyłącznie umowy z okresem ochrony ubezpieczeniowej wynoszącym jeden rok lub krócej; we wszystkich innych przypadkach wartość pieniądza w czasie jest uwzględniana w zobowiązaniu z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej.

Jeżeli w jakimkolwiek momencie w okresie ochrony ubezpieczeniowej fakty i okoliczności wskazują, że grupa umów ubezpieczeniowych jest obciążająca, Grupa ujmuje stratę w rachunku zysków i strat oraz zwiększa zobowiązanie z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej w zakresie, w jakim bieżące szacunki przepływów pieniężnych związanych z realizacją pozostałej ochrony ubezpieczeniowej przewyższają wartość bilansową zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej. Przepływy pieniężne z tytułu realizacji są dyskontowane (według bieżących stóp procentowych), jeżeli zobowiązanie z tytułu powstałych roszczeń jest również dyskontowane.

Zobowiązanie z tytułu powstałych roszczeń ujmuje się dla grupy umów ubezpieczenia w wysokości przepływów pieniężnych z tytułu realizacji, które odnoszą się do powstałych roszczeń. Zobowiązanie jest dyskontowane w celu uwzględnienia wartości pieniądza w czasie, jeśli maksymalny okres likwidacji szkód przekracza jeden rok; w takim przypadku stosuje się bieżące stopy procentowe. Stopa dyskonta jest ustalana na dzień, w którym roszczenie powstało. Grupa podjęła decyzję o alokacji przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń do zysku i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Systematyczna alokacja jest zapewniona w ramach PAA poprzez zastosowanie średniej stopy procentowej w dniu powstania roszczenia.

Posiadane umowy reasekuracji

Zasady rachunkowości opisane powyżej są również stosowane do posiadanych umów reasekuracji, z zastrzeżeniem poniższych korekt z tytułu obciążających umów ubezpieczenia.

Jeżeli dla grupy umów reasekuracyjnych ustalono składnik dotyczący odzyskiwania strat, składnik aktywów z tytułu pozostałego pokrycia jest korygowany o wartość bilansową tego składnika.

Komponent inwestycyjny

Składnik inwestycyjny umowy ubezpieczeniowej definiuje się jako kwotę, którą jednostka jest zobowiązana zgodnie z umową zwrócić ubezpieczającemu, nawet jeśli zdarzenie objęte ubezpieczeniem nie wystąpi. Składniki inwestycyjne nie są uwzględniane ani w przychodach ubezpieczeniowych, ani w kosztach usług ubezpieczeniowych; zamiast tego są rozliczane zgodnie z MSSF 9. Przykłady składników inwestycyjnych obejmują przychodzące i wychodzące płatności składników oszczędnościowych podstawowego ubezpieczenia na życie oraz niektóre prowizje wypłacane cedentom.

Aktyw z tytułu przepływów pieniężnych związanych z nabyciem ubezpieczeń

Aktywa z tytułu przepływów pieniężnych związanych z nabyciem ubezpieczeń obejmują te przepływy pieniężne związane z nabyciem ubezpieczeń, które są alokowane do przyszłych umów ubezpieczeniowych do momentu ujęcia oczekiwanych umów. Aktywa są testowane pod kątem utraty wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego; wszelkie nieściągalne kwoty są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje i instrumenty finansowe

Nieruchomości inwestycyjne są zawsze ujmowane po koszcie. Amortyzacja liniowa jest rozliczana przez przewidywany okres użytkowania, maksymalnie do 50 lat. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeżeli różnica między wartością rynkową ustaloną przy zastosowaniu uznanych technik wyceny (wartością odzyskiwalną) a wartością bilansową jest niższa od amortyzacji ujętej w danym roku kalendarzowym. Wyceny bezpośrednio posiadanego portfela są przeprowadzane przez wewnętrznych ekspertów Grupy przy użyciu niemieckiej metody kapitalizacji dochodu; zewnętrzne wyceny są sporządzane co pięć lat. Natomiast nieruchomości inwestycyjne, które są wykorzystywane do pokrycia zobowiązań technicznych (VFA), są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z praktycznym rozwiązaniem określonym w MSR 40.32A. W takim przypadku wartość rynkowa ustalona na podstawie wyceny jest wykorzystywana jako wartość godziwa danej nieruchomości. W przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej i specjalnych funduszy nieruchomości, zewnętrzna wycena wartości rynkowej jest uzyskiwana co dwanaście miesięcy, przy czym koniec okresu sprawozdawczego jest datą sprawozdawczą dla początkowej wyceny.

Zyski lub straty ze zbycia nieruchomości, koszty utrzymania i napraw, amortyzację oraz wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości lub ich odwrócenie ujmuje się w zysku lub stracie w pozycji Przychody netto z inwestycji.

Pozycja **Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe** obejmuje wszystkie strategiczne inwestycje w jednostkach zależnych, które nie są konsolidowane ze względu na ich nieistotność dla prezentacji aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy oraz inne inwestycje strategiczne. W niektórych przypadkach są one wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, a w innych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Pozycja ta obejmuje również wszystkie udziały w strategicznych jednostkach stowarzyszonych i joint ventures. Istotne jednostki stowarzyszone i joint ventures są ujmowane metodą praw własności. Po początkowym ujęciu, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w całkowitym zysku lub stracie z tych inwestycji. Udziały w nieistotnych jednostkach stowarzyszonych i joint ventures są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nieskonsolidowane udziały w jednostkach powiązanych oraz udziały kapitałowe utrzymywane jako inwestycje finansowe ujmowane są jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w pozycji Instrumenty kapitałowe. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures, które są wykorzystywane do pokrycia zobowiązań z umów ubezpieczeniowych z uznaniowym udziałem w nadwyżce (VFA), są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane w pozycji Pozostałe instrumenty finansowe. Drobne inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures, które są ujmowane jako inwestycje, są również wykazywane w pozycji Pozostałe instrumenty finansowe jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach instrumentów kapitałowych.

Instrumenty finansowe są ujmowane i usuwane z bilansu na dzień rozliczenia nabycia lub zbycia zgodnie z MSSF 9. Aktywa finansowe są przypisywane do jednej z trzech kategorii w momencie początkowego ujęcia, w zależności od ich przeznaczenia: instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (AC), instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI) lub instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL). Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub jako instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem instrumentu finansowego są dodawane lub odejmowane w zależności od zastosowanej klasyfikacji.

Późniejsza wycena instrumentów finansowych odbywa się według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej. Zamortyzowany koszt jest obliczany na podstawie pierwotnego kosztu instrumentu, po uwzględnieniu kwot wykupu, składek lub dyskonta amortyzowanych metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowanych w rachunku zysków i strat oraz wszelkich odpisów z tytułu utraty wartości lub odwróceń odpisów z tytułu utraty wartości.

Posiadane instrumenty dłużne są wykazywane według zamortyzowanego kosztu (AC) i wyceniane według zamortyzowanego kosztu w kolejnych okresach przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, jeżeli składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w ramach modelu biznesowego, którego cel jest osiągany poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, a umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek (SPPI). W Grupie Talanx ten model biznesowy obejmuje przede wszystkim inwestycje, których przedwczesne zbycie jest zasadniczo rzadkie (np. kredyty hipoteczne).

Instrumenty dłużne są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI), jeżeli składnik aktywów finansowych jest ujmowany zgodnie z modelem biznesowym, którego cel jest realizowany zarówno poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i poprzez sprzedaż instrumentów, a umowne przepływy pieniężne spełniają wymóg SPPI. Aktywa finansowe przypisane do kategorii FVOCI są wyceniane w wartości godziwej, a wszelkie zmiany wartości godziwej są ujmowane w innych całkowitych dochodach po korekcie o naliczone odsetki i podatki odroczone i ujmowane w kapitale własnym w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe. Składki i dyskonto są amortyzowane przez okres trwania instrumentów z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Duża część inwestycji Grupy jest przypisana do modelu biznesowego, którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i sprzedaż inwestycji, ponieważ są one w dużej mierze wykorzystywane do pokrycia ryzyka ubezpieczeniowego, a zatem na sprzedaż wpływa potrzeba wypełnienia tych zobowiązań.

Istnieje możliwość wyznaczenia instrumentów kapitałowych w momencie początkowego ujęcia jako wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bez przeklasyfikowywania ich do rachunku zysków i strat („recykling”). W takim przypadku zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

W przeciwieństwie do procedury stosowanej w przypadku instrumentów dłużnych przypisanych do tej kategorii, kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach nie są przeklasyfikowywane do zysków lub strat nawet w przypadku zbycia, a zamiast tego są przeklasyfikowywane do zysków zatrzymanych w ramach kapitału własnego. Grupa korzysta z tej opcji selektywnie w przypadku akcji i nieskonsolidowanych udziałów kapitałowych.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL) obejmują wszystkie instrumenty kapitałowe, które nie zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bez późniejszego recyklingu oraz wszystkie instrumenty dłużne, których przepływy pieniężne nie spełniają kryteriów SPPI lub które nie są ujmowane w ramach modeli biznesowych, których cel jest realizowany poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych lub poprzez uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i sprzedaż instrumentów. Obejmują one przede wszystkim złożone produkty strukturyzowane, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i niepublicznym rynku kapitałowym, inwestycje krótkoterminowe oraz inwestycje w ramach umów inwestycyjnych, dla których spłaty kapitału i odsetek nie są głównymi czynnikami wpływającymi na okres posiadania. Ponadto wszystkie aktywa pochodne wykorzystywane do celów inwestycyjnych są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i są ujmowane w tej kategorii, jeśli ich wartości godziwe są dodatnie. Instrumenty pochodne, które nie są wykorzystywane do celów inwestycyjnych, są wykazywane w pozycji Pozostałe aktywa, ale nadal są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej ujmowane są w pozycji Pozostałe zobowiązania. Wszystkie papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wartości godziwej na dzień sprawozdawczy. Jeśli nie są dostępne ceny rynkowe, które można wykorzystać do ustalenia wartości godziwej, wartości bilansowe danych instrumentów finansowych są ustalane przy użyciu przyjętych technik wyceny. Wszystkie niezrealizowane zyski i straty z wyceny tego rodzaju oraz wszystkie zrealizowane zyski i straty ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji Przychody netto z inwestycji.

Poszczególne pozycje bilansowe inwestycji zostały uzgodnione z klasami instrumentów finansowych według MSSF 7 w odpowiednich Notach.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (rachunkowość zabezpieczeń) ujmują się w wartości godziwej w pozycji Inwestycje lub w pozycji Pozostałe aktywa lub Pozostałe zobowiązania, w zależności od rodzaju instrumentu bazowego. Metoda stosowana do ujmowania zysków i strat z tytułu późniejszej wyceny zależy od rodzaju zabezpieczanego ryzyka. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej. Natomiast pozostałe instrumenty pochodne są wykorzystywane do zabezpieczania ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych, które można przypisać konkretnemu ryzyku związanemu z rozpoznaniem zobowiązaniem lub składnikiem aktywów, lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Wycena według wartości godziwej: Wartość godziwa to cena, jaką uzyskano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe instrumentów finansowych są ustalane na podstawie bieżących, publicznie dostępnych, nieskorygowanych cen rynkowych. Tam, gdzie ceny są kwotowane na rynkach instrumentów finansowych, stosuje się cenę kupna/cenę transakcyjną.

Zobowiązania finansowe są wyceniane po cenie sprzedaży na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku, gdy aktualna cena rynkowa nie jest dostępna, są one wyceniane przy użyciu istniejących modeli finansowych na podstawie aktualnych i możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia techniki wyceny stosowane do pomiaru wartości godziwej. Aktywa finansowe, dla których nie są dostępne publicznie ceny lub obserwowalne dane rynkowe (instrumenty finansowe poziomu 3), są wyceniane głównie przy pomocy niezależnych profesjonalnych ekspertów, stosujących testy wiarygodności (np. zbadane wartości aktywów netto). Prosimy zapoznać się z informacjami w Nocie 13 w celu poznania dalszych szczegółów.

MODELE WYCENY DO USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrument finansowy	Metoda wyceny	Parametr wejściowy	Model cenowy
Instrumenty dłużne			
Nienotowane obligacje standardowe	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości	Metoda wartości bieżącej
Nienotowane obligacje strukturyzowane	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości, powierzchnie zmienności, korelacje	Hull-White i inne modele stóp procentowych
ABS/MBS, dla których nie są dostępne ceny rynkowe	Cena teoretyczna	Szybkość przedpłat, poniesione straty, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stopy odzysku	Metoda wartości bieżącej
CDO/CLO	Cena teoretyczna	Szybkość przedpłat, premie za ryzyko, wskaźniki niewypłacalności, wskaźniki odzysku, wykupy	Metoda wartości bieżącej
Akcje i fundusze			
Nienotowane akcje	Cena teoretyczna	Koszt, przepływy pieniężne, mnożniki EBIT, opinie ekspertów, wartość bilansowa w stosownych przypadkach	Metoda NAV ¹
Nienotowane fundusze akcji, fundusze nieruchomości i fundusze obligacji	Cena teoretyczna	Zbadana wartość aktywów netto (NAV) ¹	Metoda NAV ¹
Pozostałe inwestycje			
Fundusze private equity/fundusze nieruchomości private equity	Cena teoretyczna	Zbadana wartość aktywów netto (NAV) ¹	Metoda NAV ¹
Pochodne instrumenty finansowe			
Opcje na akcje notowane na giełdzie	Oferowana cena	–	–
Kontrakty futures na akcje i indeksy	Oferowana cena	–	–
Kontrakty futures na stopy procentowe i obligacje	Oferowana cena	–	–
Swapy procentowe typu plain vanilla	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości	Metoda wartości bieżącej
Swapy walutowe	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości, natychmiastowy kurs wymiany	Metoda wartości bieżącej
Swapy całkowitego zwrotu	Cena teoretyczna	Notowana cena instrumentu bazowego, krzywa dochodowości	Metoda wartości bieżącej
Opcje na akcje będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, opcje na indeks akcji będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym	Cena teoretyczna	Notowana cena instrumentu bazowego, implikowane zmienności, stopa rynku pieniężnego, stopa dywidendy	Black-Scholes
Terminowe transakcje walutowe	Cena teoretyczna	Kursy spot i terminowe	Metoda wartości bieżącej
Kontrakty futures na stopę procentową (terminowe transakcje kupna, terminowe transakcje sprzedaży)	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości	Metoda wartości bieżącej
Swapy ryzyka kredytowego	Cena teoretyczna	Krzywe dochodowości, stopy odzysku	Model ISDA
Ubezpieczeniowe instrumenty pochodne	Cena teoretyczna	Wartości godziwe obligacji CAT, krzywa rentowności	Metoda wartości bieżącej
Zerokuponowe swapy inflacyjne	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości, krzywa inflacji	Metoda wartości bieżącej
Pozostałe			
Nieruchomości	Wartość teoretyczna	Lokalizacja, rok budowy, wynajmowana powierzchnia, rodzaj użytkowania, okres najmu, wysokość czynszu	Rozszerzona niemiecka metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Finansowanie dłużne infrastruktury	Cena teoretyczna	Krzywa dochodowości	Metoda wartości bieżącej
Inwestycje kapitałowe w infrastrukturę	a) Płatności (faza budowy) b) Cena teoretyczna (podczas funkcjonowania)	Koszt, pochodne przepływy pieniężne, krzywa dochodowości	a) Płatności netto b) Metoda wartości bieżącej

¹ NAV: Wartość aktywów netto

Trwała utrata wartości Wymogi MSSF 9 dotyczące utraty wartości mają zastosowanie do wszystkich instrumentów dłużnych ujmowanych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, do pozabilansowych zobowiązań kredytowych oraz do gwarancji finansowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ustalane przy użyciu trzystopniowego modelu zgodnie z MSSF 9:

- Etap 1 obejmuje instrumenty dłużne, dla których zakłada się, że ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.
- Etap 2 obejmuje instrumenty dłużne, gdzie nie wystąpiło niewykonanie zobowiązania, ale których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Ten znaczący wzrost ryzyka kredytowego jest określany na podstawie informacji ilościowych i jakościowych, oceny ryzyka kredytowego oraz informacji dotyczących przyszłości.
- Etap 3 obejmuje wszystkie instrumenty dłużne, które zostały sklasyfikowane jako takie, gdzie wystąpiło niewykonanie zobowiązania. Grupa definiuje te instrumenty dłużne jako instrumenty z utratą wartości.

Obecnie Grupa nie posiada żadnych nabytych lub utworzonych aktywów o obniżonej jakości kredytowej (POCI).

Proces utraty wartości zgodnie z MSSF 9 stanowi integralną część działań Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Oczekiwana strata kredytowa (ECL), która służy jako podstawa do ujęcia utraty wartości w Grupie, jest obliczana automatycznie przy użyciu silnika ECL lub, w przypadku aktywów w stanie niewykonania zobowiązania (Etap 3), indywidualnie. W obu przypadkach obliczenia są przeprowadzane oddzielnie dla każdego instrumentu dłużnego. Silnik ECL jest wykorzystywany do określania oczekiwanych strat kredytowych dla wszystkich aktywów finansowych Etapu 1 i Etapu 2.

Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych Etapu 3 są ujmowane indywidualnie na każdy kwartalny dzień sprawozdawczy.

Odpisy z tytułu utraty wartości i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości dotyczące oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w rachunku zysków i strat niezależnie od zastosowanego modelu wyceny.

Grupa wykorzystuje głównie trzy następujące składniki do pomiaru ECL:

- prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)
- strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD), oraz
- ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania (EAD).

O ile to możliwe, ECL jest ustalany na poziomie transakcji przy użyciu modelu przepływów pieniężnych skorygowanego o ryzyko. Tam, gdzie to konieczne, dane te są korygowane w celu spełnienia wymogów MSSF 9 (np. zastosowanie współczynników transferu punkt w czasie (PIT)). Uwzględnienie prognoz przyszłych warunków ekonomicznych przy pomiarze oczekiwanych strat kredytowych wpływa na odpisy z tytułu strat dla aktywów Etapu 1 i Etapu 2. Odpowiednie wieloletnie prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest tutaj wykorzystywane do obliczenia ECL dla pozostałych okresów istnienia aktywów.

Podczas procesu alokacji aktywów wszystkie aktywa finansowe są początkowo przydzielane do Etapu 1. W przypadkach, w których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło, aktywa finansowe są przenoszone do Etapu 2. Znaczne pogorszenie jest określane przy użyciu wskaźników specyficznych dla ratingów i opartych na procesach. Natomiast instrumenty finansowe są alokowane do Etapu 3 na podstawie statusu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Wskaźniki specyficzne dla ratingów: Grupa wykorzystuje dynamiczną zmianę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w celu porównania bieżącego rzeczywistego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego z pierwotnym prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania na dzień początkowego ujęcia. Zastosowany próg zależy od początkowej jakości kredytowej dłużnika. Aktywa są przenoszone do innego etapu tylko wtedy, gdy aktualny rating pogorszył się o co najmniej dwa stopnie w porównaniu z początkowym ratingiem. Ponadto Grupa korzysta z opcji uproszczenia stosowanej do instrumentów finansowych o niskim ryzyku. W ramach tej opcji pozycje nie są przypisywane do Etapu 2, jeśli nadal mają rating emitenta na poziomie inwestycyjnym.

Wskaźniki oparte na procesach: Procesy jakościowe Grupy opierają się na istniejących wskaźnikach zarządzania ryzykiem, które mają na celu określenie, czy ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi znacznie wzrosło. Wskaźniki te obejmują obowiązkowe umieszczenie aktywów na liście obserwacyjnej oraz jakościową ocenę zmian ryzyka, które wystąpiły od momentu początkowego ujęcia aktywów.

Jeśli warunki wstępne przeniesienia do etapu zostały spełnione, ale składnik aktywów finansowych nie został sklasyfikowany jako niewykonanie zobowiązania, pozostaje on w Etapie 2. Jeżeli żaden z wskaźników nie ma już zastosowania, a składnik aktywów finansowych nie jest zagrożony, przypisuje się go do Etapu 1.

Aktywa finansowe, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, są przypisywane do Etapu 3. Jeśli aktywa finansowe, które wcześniej były w stanie niewykonania zobowiązania, nie są już klasyfikowane jako takie, przenosi się je do Etapu 2 lub Etapu 1. Ujęcie należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu najmu/dzierżawy wykorzystuje uproszczony model utraty wartości: kwota ujawniona w momencie początkowego ujęcia utraty wartości jest kwotą oczekiwanych strat w pozostałym okresie spłaty należności, niezależnie od jakości kredytowej należności. Grupa określa oczekiwane straty dla należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu najmu/dzierżawy na podstawie historycznych wskaźników niewykonania zobowiązania. Skorygowane wskaźniki niewykonania zobowiązania są oparte na średnich wartościach z ostatnich lat. Dane wejściowe modelu są regularnie weryfikowane i aktualizowane. Prosimy zapoznać się z Notą 12, aby uzyskać więcej informacji na temat odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych.

Zgodnie z uproszczonym modelem utraty wartości, należności są przenoszone do Etapu 3, gdy tylko pojawiają się obiektywne dowody utraty wartości.

Aktywa i zobowiązania finansowe są **kompensowane** i wykazywane w kwocie netto tylko wtedy, gdy istnieje do tego prawnie egzekwowalne prawo, a Grupa zamierza rozliczyć takie pozycje w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i uregulować zobowiązanie.

Papiery wartościowe pożyczone w ramach **transakcji pożyczek papierów wartościowych** są nadal ujmowane w bilansie, ponieważ istotne szanse i ryzyka z nich wynikające pozostają w Grupie. Gotówkowe papiery wartościowe są wykazywane w pozycji Pozostałe zobowiązania, podczas gdy papiery wartościowe otrzymane jako zabezpieczenie nie są ujmowane, ponieważ związane z nimi ryzyko i szanse nie zostały przeniesione.

W ramach **rzeczywistych transakcji z przyrzeczeniem odkupu papierów wartościowych** (transakcje repo) Grupa sprzedaje papiery wartościowe, jednocześnie zobowiązując się do ich odkupu w późniejszym terminie po uzgodnionej cenie. Grupa nadal ujmuje te inwestycje w bilansie, ponieważ istotne ryzyka i szanse z nimi związane pozostają w Grupie. Zobowiązanie do odkupu związane z otrzymaną płatnością jest ujmowane w bilansie w pozycji Pozostałe zobowiązania. Instrumenty finansowe z transakcji reverse repo są alokowane do innego modelu biznesowego jako inwestycje krótkoterminowe i są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą otrzymaną za przeniesienie a uzgodnioną kwotą ponownego przeniesienia są alokowane przez okres trwania transakcji odkupu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji Przychody z inwestycji netto.

Grupa wykorzystuje głównie pozycję **Pozostałe inwestycje** do wykazywania aktywów z inwestycji infrastrukturalnych (w szczególności z konsolidowanych spółek realizujących projekty farm wiatrowych), które są ujmowane według kosztu. Są one amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania wynoszący 20 lat. Wszelkie rezerwy na zobowiązania do rekultywacji są wykazywane w pozycji Różne pozostałe rezerwy. Ponadto testujemy te aktywa pod kątem utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego. Odpisy z tytułu utraty wartości, odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości, amortyzacja i przychody związane z tymi aktywami są ujmowane w przychodach netto z inwestycji.

Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie składają się z inwestycji posiadaczy polis w ramach umów ubezpieczenia na życie związanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi. Usługi ubezpieczeniowe w ramach tych polis są powiązane z wartością jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub z portfelem oddzielnych instrumentów finansowych. Są one ujmowane według wartości godziwej. Zyski i straty z tych inwestycji ujmowane są w przychodach netto z inwestycji, natomiast związane z nimi zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych ubezpieczeń. Ubezpieczający mają prawo do powstałych zysków i są również odpowiedzialni za wszelkie poniesione straty.

Aby uzyskać więcej informacji na temat ryzyka związanego z instrumentami finansowymi, prosimy zapoznać się ze sprawozdaniem z działalności Grupy (w szczególności z sekcją Ryzyko związane z inwestycjami w raporcie na temat ryzyka).

Środki pieniężne w banku, czeki i środki pieniężne w kasie są ujmowane według ich wartości nominalnej.

Zobowiązania podporządkowane obejmują zobowiązania finansowe, które w przypadku likwidacji lub niewypłacalności Spółki zostaną uregulowane dopiero po zaspokojeniu roszczeń innych wierzycieli. Te zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów, są ujmowane według zamortyzowanego kosztu, o ile nie dotyczą zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych lub zobowiązań finansowych wynikających z umów inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyceniane są w wartości godziwej. Odsetki naliczone od tych zobowiązań finansowych są wykazywane w pozycji Koszty finansowania. Wartości godziwe umów inwestycyjnych są obliczane na podstawie wartości wykupu dla ubezpieczających i sald kont. Ponadto Grupa stosuje opcję wartości godziwej w celu wyeliminowania lub znacznego ograniczenia niedopasowania księgowego w odniesieniu do aktywów z umów inwestycyjnych wykorzystywanych do pokrycia zobowiązań.

Pozostałe pozycje bilansowe

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych jest testowana pod kątem utraty wartości raz w roku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości i jest wyceniana według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nabyte wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są ujmowane według kosztu pomniejszonego o skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Są one umarzane przez szacowany okres użytkowania, zazwyczaj metodą liniową. Okres użytkowania wynosi zazwyczaj od trzech do 20 lat dla oprogramowania, od czterech do

16 lat dla nabytych sieci sprzedaży i relacji z klientami oraz do jednego roku dla nabytych aktywów z tytułu prawa do użytkowania marek. Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania (np. nabyte marki) są testowane pod kątem utraty wartości corocznie oraz w każdym przypadku, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Umorzenie, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które należy ująć w rachunku zysków i strat, są w miarę możliwości przypisywane do określonych funkcji ubezpieczeniowych, a w przeciwnym razie wykazywane w pozycji Pozostałe przychody/koszty.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane na podstawie różnic przejściowych między wartościami bilansowymi w podstawie do opodatkowania i w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są również ujmowane w odniesieniu do ulg podatkowych i przeniesionych strat podatkowych. Odpisy aktualizujące są tworzone na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które utraciły wartość.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane przez lokalnych ekspertów podatkowych i finansowych w danych krajach. Prognozy zysków opierają się na planach biznesowych, które zostały należycie zweryfikowane i zatwierdzone. Są one również wykorzystywane do zarządzania przedsiębiorstwem. Zgodnie z jednolitymi zasadami Grupy, szczególnie wysoki poziom dowodów jest wymagany, jeśli dana spółka Grupy wykazała stratę w bieżącym lub poprzednim okresie. Ujęcie i odzyskiwalność istotnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane przez dział podatkowy Grupy.

Podatek odroczony jest obliczany przy użyciu stawek podatkowych obowiązujących w danym kraju w danym roku. W przypadku zmiany stawek podatkowych stosowanych do obliczania podatku odroczonego, korekta jest dokonywana w roku, w którym zmiana stawki podatkowej została przyjęta. Pozycje ujęte na poziomie Grupy podlegają opodatkowaniu według stawki 32,2%, chyba że można je przypisać do konkretnych spółek.

Pozostałe aktywa są wykazywane według zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem instrumentów zabezpieczających i nieruchomości wykorzystywanych do pokrycia zobowiązań technicznych (VFA). Pozycje rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane według kosztu pomniejszonego o liniową amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Maksymalny okres użytkowania posiadanych i wykorzystywanych nieruchomości wynosi 50 lat. Okres użytkowania sprzętu operacyjnego i biurowego wynosi zazwyczaj od dwóch do 10 lat. Stwierdzenia poczynione w związku z prezentacją nieruchomości inwestycyjnych mają również zastosowanie do wyceny i testów na utratę wartości posiadanych i użytkowanych nieruchomości. Amortyzacja i utrata wartości są alokowane do funkcji ubezpieczeniowych lub ujmowane w Pozostałych przychodach/kosztach. Należności są ujmowane według zamortyzowanego kosztu. Uproszczone podejście do utraty wartości na poziomie portfela oparte na historycznych wskaźnikach niewykonania zobowiązania (patrz powyżej) jest stosowane do tych instrumentów finansowych ze względu na ich krótki okres posiadania i dużą liczbę transakcji. W tej pozycji bilansowej oraz w pozycji bilansowej Pozostałe zobowiązania Grupa ujmuje również pozostałe należności i pozostałe zobowiązania związane z pozycjami rozliczeniowymi nieprzypisanymi do pozycji technicznych. W okresie sprawozdawczym 2024 r. Grupa usprawniła procedury identyfikacji aktywów i zobowiązań kwalifikujących się do kompensaty. Dla celów porównawczych dane z poprzedniego roku dotyczące pozostałych należności i pozostałych zobowiązań zostały skompensowane o 822 mln euro na dzień 31 grudnia 2023 r. (1 stycznia 2023 r.: 448 mln euro). Nie miało to żadnego wpływu na pozycje rachunku zysków i strat ani na zysk netto Grupy.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (lub grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i wykazywane oddzielnie, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana głównie w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sprzedaż musi być wysoce prawdopodobna. Aktywa te są wyceniane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wyceny instrumentów finansowych nie są zmieniane w kolejnych okresach. Odpisy amortyzacyjne i umorzeniowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży do dnia klasyfikacji.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat, a każdy późniejszy wzrost wartości prowadzi do ujęcia zysku do wysokości skumulowanego odpisu z tytułu utraty wartości.

Najważniejsze **umowy leasingu** zawarte przez Grupę dotyczą budynków oraz sprzętu technicznego i informatycznego. Grupa ocenia na wstępie, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Stosuje jednolity model rozpoznawania i wyceny wszystkich leasingów o okresie trwania dłuższym niż dwanaście miesięcy, z wyjątkiem aktywów o niskiej wartości. Jako leasingobiorca Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu stanowiące zobowiązanie Grupy do uiszczania opłat leasingowych w dacie rozpoczęcia. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z leasingu są wykazywane w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe w odpowiednich liniach bilansu. Zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w pozycji Pozostałe zobowiązania i wyceniane zgodnie z postanowieniami MSSF 16. Grupa korzysta z opcji niestosowania MSSF 16 w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych (tj. leasingów, których okres leasingu nie przekracza dwunastu miesięcy od daty rozpoczęcia) oraz leasingów sprzętu technicznego i informatycznego o niskiej wartości. W takich przypadkach opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach w momencie ich wystąpienia.

Kapitał własny Grupy składa się z kapitału subskrybowanego, kapitału rezerwowego, zysków zatrzymanych i pozostałych kapitałów rezerwowych. Kapitał subskrybowany i kapitał rezerwowy obejmują kwoty wpłacone na akcje przez akcjonariuszy firmy Talanx AG.

Zyski zatrzymane składają się z alokacji z dochodu netto i reinwestowanych zysków, które spółki Grupy wygenerowały od momentu dołączenia do Grupy. Ponadto, gdy zasady rachunkowości są zmieniane retrospektywnie, kwota korekty za poprzednie okresy jest ujmowana w bilansie otwarcia zysków zatrzymanych.

Pozostałe rezerwy: Niezrealizowane zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmowane są w pozycji Niezrealizowane zyski/straty z inwestycji. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w sprawozdaniach finansowych zagranicznych spółek zależnych oraz niezrealizowane zyski i straty z wyceny metodą praw własności ujmuje się w pozostałych kapitałach rezerwowych, podobnie jak efektywną część zysków lub strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi w kontekście zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Zysk netto przypadający na udziały mniejszościowe jest ujmowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poniżej zysku/straty netto za dany rok oraz w pozycji Udziały mniejszościowe w sekcji „Kapitał własny”. Składa się z udziałów posiadanych przez osoby trzecie spoza Grupy w kapitale własnym jednostek zależnych.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia Zobowiązania z tytułu programów emerytalnych o zdefiniowanych świadczeniach są obliczane oddzielnie dla każdego programu zgodnie z zasadami aktuarialnymi.

Są one wyceniane metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Wycena odzwierciedla nie tylko znane uprawnienia do świadczeń i bieżące wypłaty emerytur na koniec okresu sprawozdawczego, ale także ich przyszłe trendy. Stopa dyskonta dla zobowiązań emerytalnych jest oparta na stopach dla wysokiej jakości obligacji korporacyjnych. Zastosowana stopa dyskonta to średnia ważona płatnościami stopa procentowa odzwierciedlająca terminy wymagalności, kwotę i walutę należnych płatności. Podczas ekstrapolacji krzywej rentowności euro Grupa uwzględnia również trend spreadu obligacji korporacyjnych w celu zwiększenia dokładności szacunków. W przypadku istotnych planów, poszczególne stopy procentowe są stosowane zgodnie z metodami stóp spot do obliczania kosztów i przychodów odsetkowych, tj. różne przepływy pieniężne są walone różnymi stopami procentowymi.

W przypadku, gdy zobowiązania emerytalne są częściowo pokryte aktywami prawnie niezależnego podmiotu (np. funduszu lub zobowiązaniami do świadczeń finansowanymi z aktywów zewnętrznych), które mogą być wykorzystane wyłącznie do rozliczenia zaciągniętych zobowiązań emerytalnych i są zwolnione z zajęcia przez wierzycieli, są one ujmowane w kwocie netto pomniejszonej o te aktywa. Jeśli wartość godziwa takich aktywów przekracza związane z nimi zobowiązania emerytalne, kwota netto jest ujmowana w pozycji Pozostałe należności po skorygowaniu o wszelkie skutki wynikające z zastosowania pułapu aktywów. Składniki kosztów wynikające ze zmian w programach określonych świadczeń są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w zakresie, w jakim dotyczą kosztów usług oraz odsetek netto od zobowiązania netto. Koszty przeszłych usług wynikające ze zmian lub ograniczeń programu oraz zyski i straty z tytułu rozliczenia programu ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. Wszelkie skutki przeszacowania ujmowane są w innych całkowitych dochodach i przedstawiane w kapitale własnym. Ponowna wycena zobowiązań emerytalnych obejmuje po pierwsze zyski lub straty aktuarialne na zobowiązaniach emerytalnych brutto, a po drugie różnicę między faktycznym zwrotem z aktywów programu a aktuarialnym dochodem odsetkowym z aktywów programu. Ponadto w przypadku nadwyżki w programach składnik ponownej wyceny obejmuje różnicę między stopą procentową efektu pułapu aktywów a łącznymi zmianami aktywów netto wynikającymi z efektu pułapu aktywów. Dalsze informacje i analizy wrażliwości przedstawiono w Nocie 19.

Różne pozostałe rezerwy i rezerwy podatkowe ujmowane są w kwocie prawdopodobnego rozliczenia na podstawie najlepszych szacunków. Rezerwy są dyskontowane w przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny. Rezerwy restrukturyzacyjne są ujmowane, jeśli Grupa zatwierdziła szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji, a główne elementy restrukturyzacji zostały ogłoszone publicznie. Prognozy te odzwierciedlają m.in. założenia dotyczące liczby pracowników objętych zwolnieniami, wysokości odpraw i kosztów rozwiązania umów. Wydatki na przyszłą działalność gospodarczą (np. koszty relokacji) nie są uwzględniane przy ustalaniu rezerw.

Płatności w formie akcji w Grupie są rozliczane wyłącznie w środkach pieniężnych. Zobowiązania z tytułu programów płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych są wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz na dzień rozliczenia. Wartość godziwa każdego z tych programów jest ujmowana w kosztach przez okres nabywania uprawnień. Następnie wszelkie zmiany wartości godziwej programów, które nie zostały jeszcze zrealizowane, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie zysków i strat

Przychody z ubezpieczeń

Przychody z ubezpieczeń definiuje się jako łączne zmiany wartości aktywów z tytułu pozostałego okresu ubezpieczenia (reasekuracji) oraz zmiany wartości zobowiązań z tytułu pozostałego okresu ubezpieczenia, które wystąpiły w okresie, do którego odnosi się ubezpieczenie lub inne usługi, za które Grupa spodziewa się otrzymać wynagrodzenie. Grupa ujmuje przychody z tytułu przeniesienia przyrzeczonej ochrony ubezpieczeniowej i innych usług w kwocie wynagrodzenia, do którego Grupa spodziewa się być uprawniona w zamian za te usługi. Oznacza to, że Grupa nie uwzględnia żadnych składników inwestycyjnych w przychodach z tytułu ubezpieczeń i ujmuje je w każdym okresie sprawozdawczym w kwocie, w jakiej spełnione są zobowiązania do wykonania świadczeń wynikające z umów ubezpieczenia. Przychody z działalności ubezpieczeniowej to podstawowy wskaźnik KPI wykorzystywany do dostarczania informacji na temat wolumenu transakcji i wyników brutto.

Przychody z ubezpieczeń – umowy wyceniane zgodnie z PAA

Następujące pozycje są uwzględnione w przychodach z ubezpieczeń w ramach GMM i VFA:

- Każde udostępnienie CSM, którego pomiar opiera się dostarczonych jednostkach ubezpieczenia (patrz sekcja Udostępnienie CSM poniżej).
- Zmiany w korekcie z tytułu ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygasłego
- Roszczenia i inne koszty usług ubezpieczeniowych płatne przed końcem roku obrotowego; są one zazwyczaj wyceniane na początku roku według kwot oczekiwanych. Pozycja ta zawiera również kwoty z tytułu usunięcia z bilansu aktywów z tytułu przepływów pieniężnych z wyjątkiem przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczenia) na dzień początkowego ujęcia grupy umów, które są ujmowane jako przychody z ubezpieczeń, powiększone o koszty obsługi ubezpieczeń poniesione na dany dzień.
- Inne kwoty, w tym korekty z tytułu doświadczenia dotyczące przychodów ze składek za bieżące lub przeszłe usługi w działalności ubezpieczeniowej na życie, powiększone o kwoty związane z kosztami podatkowymi z tytułu działalności dyskrecjonalnej poniesionymi przez ubezpieczającego.

Przychody z ubezpieczeń – umowy wyceniane w ramach PAA

Zgodnie z PAA, przychodem z ubezpieczenia w każdym okresie jest kwota składki otrzymanej za zapewnienie ochrony ubezpieczeniowej w tym okresie. Oczekiwane przychody ze składek są alokowane na podstawie upływu czasu lub alternatywnego harmonogramu wpływów, jeżeli oczekiwany wzorec uwolnienia od ryzyka w okresie ubezpieczenia różni się znacząco od upływu czasu.

Udostępnienie CSM

Kwota CSM dla grupy umów ubezpieczeniowych ujmowanych jako przychody z działalności ubezpieczeniowej w danym roku obrotowym jest ustalana poprzez identyfikację jednostek ubezpieczeniowych w grupie, alokację CSM pozostałych na koniec okresu przed przypisaniem ich w równych częściach do każdej jednostki ubezpieczeniowej świadczonej w bieżącym okresie i oczekiwanej do świadczenia w przyszłości oraz poprzez ujęcie w zysku lub stracie kwoty CSM przypisanej do jednostek ubezpieczeniowych świadczonych w danym okresie. Liczba jednostek ochrony ubezpieczeniowej to liczba usług świadczonych w ramach umów w grupie; jest ona określana poprzez uwzględnienie dla każdej umowy liczby świadczeń udzielanych w ramach umowy oraz przewidywanego okresu ochrony ubezpieczeniowej w ramach umowy. Te jednostki ubezpieczeniowe są ponownie oceniane i aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Odbywa się to poprzez porównanie wolumenów ubezpieczenia na koniec okresu, który upłynął, z wolumenami dla całego okresu obowiązywania umowy, w wyniku czego powstaje usługa za dany okres. Wybieramy jednostki ubezpieczeniowe każdej transakcji ubezpieczeniowej, tak aby jak najlepiej odzwierciedlały one odpowiednie świadczenie usług.

Usługi świadczone na podstawie umów ubezpieczenia obejmują ochronę ubezpieczeniową oraz, w przypadku wszystkich umów z bezpośrednim udziałem w nadwyżkach, usługi związane z inwestycjami w związku z zarządzaniem pozycjami bazowymi w imieniu ubezpieczających oraz, w stosownych przypadkach, usługi związane ze zwrotem z inwestycji w przypadku umów z pośrednim udziałem w nadwyżkach. Oczekiwany okres ubezpieczenia odzwierciedla oczekiwania dotyczące anulowania umów i prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych w zakresie, w jakim wpływają one na oczekiwany okres ubezpieczenia. Okres dla usług związanych z inwestycjami kończy się najpóźniej w dniu, w którym wszystkie kwoty należne aktualnym ubezpieczającym w związku z tymi usługami zostały wypłacone.

Kwota ujęta w zysku lub stracie za dany okres jest stosunkiem jednostek ubezpieczenia CSM za bieżący okres do łącznych jednostek ubezpieczenia za bieżący i wszystkie pozostałe okresy, zastosowanych do skorygowanego CSM przed jego udostępnieniem.

Koszty usług ubezpieczeniowych

Koszty usług ubezpieczeniowych z tytułu umów ubezpieczeniowych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Nie obejmują one żadnych spłat składników inwestycyjnych. Koszty usług ubezpieczeniowych obejmują między innymi następujące pozycje:

- Powstałe roszczenia i inne koszty usług ubezpieczeniowych.
- Amortyzację przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczenia: W przypadku umów, które nie są wyceniane w ramach PAA, odpowiada to kwocie przychodów z ubezpieczenia, która odnosi się do odzyskania tych przepływów pieniężnych ujętych w roku obrotowym. W przypadku umów wycenianych zgodnie z PAA Grupa dokonuje amortyzacji metodą liniową przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczenia w okresie pokrycia ubezpieczeniowego dla grupy umów.
- Straty z tytułu umów obciążających i odwrócenie takich strat.
- Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń, które nie wynikają z wpływu wartości pieniądza w czasie, ryzyka finansowego ani zmian ryzyka finansowego.
- Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych na przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń oraz odwrócenie takich odpisów.

Wydatki i dochody z posiadanych umów reasekuracji

Koszty lub przychody z tytułu posiadanych umów reasekuracji muszą być wstępnie wykazane oddzielnie od przychodów lub kosztów z tytułu zawartych umów ubezpieczenia i obejmują kwoty zwrócone przez reasekuratora pomniejszone o koszty ubezpieczenia z tytułu posiadanych umów reasekuracji. Grupa ujmuje płatności od reasekuratorów z tytułu powstałych szkód jako wynikające z posiadanych umów reasekuracji. W przypadku umów wycenianych w ramach PAA, koszty obsługi ubezpieczeniowej z tytułu posiadanych umów reasekuracji odpowiadają kwocie oczekiwanych płatności składek z tytułu utrzymania ochrony reasekuracyjnej w okresie sprawozdawczym, powiększonej o zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora. Odwrócenie CSM jest również uwzględniane w umowach wycenianych za pomocą GMM.

Przychody i koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń

Pozycja Wynik finansowy netto z ubezpieczeń obejmuje zmiany wartości bilansowej grupy umów ubezpieczenia, które wynikają z wpływu wartości pieniądza w czasie (odsetki muszą być naliczane od kwoty na początek okresu przy użyciu stopy procentowej stosowanej do dyskonta [zablokowana stopa procentowa]), ryzyka finansowego i zmian ryzyka finansowego, chyba że takie zmiany w grupach umów ubezpieczenia z cechami bezpośredniego uczestnictwa są alokowane do składnika strat i wykazywane w pozycji Koszty obsługi ubezpieczeń.

Grupa podjęła decyzję o alokacji przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń ze wszystkich portfeli Grupy do zysku i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. W przypadku umów wycenianych w ramach VFA, ujęcie w innych całkowitych dochodach skutkuje eliminacją niedopasowania księgowego w ramach rachunku zysków i strat. Kwota odpowiadająca przychodom lub kosztom z tytułu aktywów bazowych ujętych w rachunku zysków i strat (przychody netto z inwestycji, w tym przychody netto z inwestycji na rachunek i ryzyko ubezpieczających w ubezpieczeniach na życie) jest ujęta w przychodach lub kosztach finansowych z tytułu zawartych umów ubezpieczenia. Pozostałą kwotę przychodów lub kosztów finansowych z tytułu zawartych umów ubezpieczenia za okres sprawozdawczy ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

W przypadku, gdy umowa bez cech bezpośredniego udziału w nadwyżce zostaje usunięta z bilansu w wyniku przeniesienia na stronę trzecią lub w przypadku modyfikacji umowy, wszystkie pozostałe kwoty dotyczące umowy narosłe w innych całkowitych dochodach są przeklasyfikowywane do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania. Przychody i koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń w odniesieniu do wszystkich pozostałych umów są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Kwoty prezentowane w innych całkowitych dochodach są naliczane w ubezpieczeniowej rezerwie finansowej. Jeśli Grupa usuwa z bilansu umowę bez cech bezpośredniego udziału w nadwyżce w wyniku przeniesienia na stronę trzecią lub w przypadku modyfikacji umowy, wszystkie pozostałe kwoty dotyczące umowy narosłe w innych całkowitych dochodach są przeklasyfikowywane do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Wynik z inwestycji

Podział dochodu netto z inwestycji podano w Nocie 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe dochody/koszty

Podział pozycji Pozostałe przychody/koszty został przedstawiony w nocie 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Pozycja ta obejmuje również (w pozycji Koszty spółki jako całości) koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do umów ubezpieczenia (np. koszty opracowania produktu i szkoleń).

Przychody

Oprócz swojej podstawowej działalności (która wchodzi w zakres MSSF 17), Grupa świadczy różne usługi związane z szeroko rozumianą działalnością ubezpieczeniową. W szczególności obejmują one usługi zarządzania aktywami i inne usługi związane z ubezpieczeniami, które wchodzi w zakres MSSF 15 – Przychody z umów z klientami. Grupa działa jako zleceniodawca w przypadku umów objętych zakresem MSSF 15, ponieważ zasadniczo sprawuje kontrolę nad towarami lub usługami przed ich przekazaniem klientowi. Umowy z klientami zazwyczaj nie zawierają istotnych elementów finansowania. Te przychody zostały wykazane w sekcji Inne ujawnienia w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podatek dochodowy

Wydatki podatkowe obejmują bieżące podatki nakładane na wyniki spółek Grupy, do których stosowane są lokalne stawki podatkowe, plus zmiany w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Koszty i przychody z tytułu odsetek i kar płatnych na rzecz organów podatkowych są wykazywane w pozycji Pozostałe przychody/koszty.

Różnice kursowe wynikające z przeliczenia jednostek zagranicznych

Walutą sprawozdawczą Grupy jest euro.

Transakcje w walutach obcych są zazwyczaj przeliczane na walutę funkcjonalną jednostek danej spółki po kursie wymiany obowiązującym w dniu transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych na dzień sprawozdawczy są przeliczane na walutę funkcjonalną przy użyciu kursu wymiany obowiązującego na dzień sprawozdawczy. Zyski lub straty wynikające z tego przeliczenia są wykazywane w ramach walutowym wyniku netto. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych od instrumentów niepieniężnych (np. kapitałowych) sklasyfikowanych jako FVOCI są ujmowane w innych całkowitych dochodach i nie mogą być następnie przeniesione do rachunku zysków i strat.

Pozycje w walutach obcych (w tym wartość firmy) w zagranicznych jednostkach zależnych w krajach, które nie używają euro jako waluty krajowej, są przeliczane na euro po kursie średnim na koniec okresu sprawozdawczego. Pozycje walutowe w rachunku zysków i strat są przeliczane po średnim kursie wymiany. Wszystkie różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, których nie można przypisać do udziałów mniejszościowych, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym w kapitale z tytułu różnic kursowych.

KURSY WYMIANY NASZYCH KLUCZOWYCH WALUT OBCYCH

1 euro odpowiada	Bilans (dzień sprawozdawczy)		Rachunek zysków i strat (średnio)	
	31.12.2024	31.12.2023	2024	2023
AUD Australia	1,6751	1,6273	1,6416	1,6291
BRL Brazylia	6,4533	5,3625	5,8503	5,4056
CAD Kanada	1,5031	1,4651	1,4821	1,4601
CLP Chile	1 040,9800	974,1800	1 022,2885	910,2154
CNY Chiny	7,6269	7,8454	7,7781	7,6562
COP Kolumbia	4 604,6400	4 265,9400	4 415,8508	4 671,1077
GBP Wielka Brytania	0,8297	0,8689	0,8466	0,8700
MXN Meksyk	21,2632	18,7337	19,8933	19,2065
PLN Polska	4,2661	4,3386	4,3036	4,5371
TRY Turcja	36,9094	32,6830	35,5576	25,7923
USD USA	1,0449	1,1051	1,0824	1,0813

Dla celów sprawozdawczości finansowej od II kwartału 2022 roku Turcję sklasyfikowano jako gospodarkę hiperinflacyjną w rozumieniu MSR 29 – Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji. W rezultacie spółki, które używają liry tureckiej (TRY) jako waluty funkcjonalnej, muszą stosować przepisy MSR 29 dla okresów sprawozdawczych kończących się 30 czerwca 2022 r. lub później. Oznacza to, że dane sprawozdania finansowe są korygowane o skutki inflacji, a nie ujmowane na podstawie kosztu historycznego. Indeks konsumencki stosowany przez Turecki Instytut Statystyczny (TURKSTAT) wynosił 2 684,55 na dzień 31 grudnia 2024 r. (31 grudnia 2023 r.: 1 859,38). Ogólnie rzecz biorąc, zysk na pozycji pieniężnej netto w wysokości 64 (87) mln euro został ujęty w pozostałych przychodach/kosztach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. Obejmuje to wkład w zysk po uwzględnieniu udziałów mniejszościowych wysokości +25 (+45) mln euro.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

Zgodnie z MSSF 8 – Segmenty operacyjne, segmenty sprawozdawcze są określane zgodnie z wewnętrzną strukturą raportowania i zarządzania Grupy, która jest wykorzystywana przez Zarząd Grupy do regularnego przeglądu wyników segmentów i podejmowania decyzji dotyczących zasobów, które mają być do nich alokowane.

Grupa dzieli swoją działalność na działalność ubezpieczeniową i Operacje Grupy. Działalność ubezpieczeniowa (z wyłączeniem reasekuracji wewnątrzgrupowej firmy Talanx AG) jest dalej podzielona na pięć segmentów sprawozdawczych, przy czym wstępna klasyfikacja na ubezpieczenia podstawowe i reasekurację została dokonana ze względu na różne rodzaje produktów, ryzyka i alokacje kapitału.

Ponieważ działalność ubezpieczeniowa jest zarządzana w oparciu o grupy klientów i regiony geograficzne (krajowe i zagraniczne), działalność ubezpieczeniowa w zakresie **ubezpieczeń podstawowych** jest podzielona na trzy segmenty sprawozdawcze: Korporacyjny i Specjalistyczny (dawniej Linie Przemysłowe), Detaliczny Międzynarodowy i Detaliczny Niemcy. Podział ten odpowiada również zakresowi obowiązków poszczególnych członków Zarządu.

Działalność reasekuracyjna jest prowadzona wyłącznie przez Grupę Hannover Re i jest podzielona na dwa segmenty – reasekurację majątkową/NNW i reasekurację życia/zdrowia – zgodnie z wewnętrznym systemem sprawozdawczości Grupy Hannover Re.

Odchodząc od segmentacji stosowanej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych firmy Hannover Rück SE, przypisujemy również funkcje holdingowe tej grupy do jej segmentu reasekuracji majątkowej/NNW. Pożyczki między segmentowe w ramach Grupy Hannover Re są alokowane do dwóch segmentów reasekuracji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Talanx (są one raportowane w kolumnie Konsolidacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym firmy Hannover Rück SE). Oznacza to, że różnice między wynikami segmentu działalności reasekuracyjnej przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym firmy Talanx AG i w sprawozdaniu finansowym firmy Hannover Rück SE są nieuniknione.

W minionym roku finansowym dostosowaliśmy naszą sprawozdawczość segmentową.

- Segment Linii Przemysłowe został przemianowany na Korporacyjny i Specjalistyczny z dniem 30 września 2024 roku. Skład segmentu nie został zmieniony po zmianie jego nazwy.
- Dwa segmenty Detaliczny Niemcy – Ubezpieczenia majątkowe/NNW oraz Detaliczny Niemcy – Ubezpieczenia na życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy w celu ujednolicenia kontroli zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

Kluczowe produkty i usługi, z których te segmenty sprawozdawcze generują przychody, zostały opisane poniżej.

Korporacyjny i Specjalistyczny (dawniej Linie Przemysłowe): Segment ten obejmuje globalną działalność korporacyjną i specjalistyczną. Jego działalność obejmuje szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych, takich jak ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, majątkowe, komunikacyjne, NNW i specjalistyczne (w tym w takich liniach jak linie finansowe, odpowiedzialność członków zarządu (D&O), sport i rozrywka, lotnictwo i kosmonautyka, energia morska i ubezpieczenia zwierząt gospodarskich) dla dużych i średnich firm na całym świecie. Ponadto reasekuracja jest świadczona dla różnych grup ubezpieczeń.

Detaliczny Międzynarodowy: Segment ten obejmuje naszą zagraniczną działalność ubezpieczeniową z klientami detalicznymi i komercyjnymi w różnych liniach ubezpieczeń, w tym naszą działalność bancassurance. Nasza oferta obejmuje ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe i NNW, morskie i przeciwpożarowe, a także znaczną liczbę produktów ubezpieczenia na życie. Duża część naszej międzynarodowej działalności jest prowadzona przez brokerów i agentów. Ponadto wiele firm w tym segmencie wykorzystuje banki jako kanały sprzedaży.

Detaliczny Niemcy: Segment obejmuje działalność w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń majątkowych na niemieckim rynku klientów indywidualnych i korporacyjnych. Segment produktów ubezpieczeń na życie obejmuje ubezpieczenia na życie powiązane z funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczenia rentowe, ubezpieczenia terminowe na życie, a także ubezpieczenia od niezdolności do pracy w dowolnym zawodzie i ubezpieczenia od niezdolności do wykonywania określonego zawodu dla klientów indywidualnych, w szczególności w ramach zakładowych programów emerytalnych. W segmencie ubezpieczeń majątkowych oferujemy ochronę ubezpieczeniową dla osób prywatnych, a także produkty dostosowane do potrzeb klientów prywatnych i korporacyjnych, którzy wymagają szczegółowego doradztwa. Produkty są sprzedawane głównie za pośrednictwem własnych agentów, a także poprzez partnerstwa (w szczególności z bankami), niezależnych brokerów i agentów niewyłącznych.

Reasekuracja majątkowa/NNW: W tym segmencie reasekurowana jest globalna działalność we wszystkich liniach ubezpieczeń majątkowych i odpowiedzialności cywilnej. Obejmuje to również specjalistyczne linie działalności morskiej i lotniczej, działalność kredytową / gwarancyjną, działalność rolniczą, ochronę przed ryzykiem cybernetycznym i cyfrowym, a także rozwiązania parametryczne, reasekurację ustrukturyzowaną oraz naszą działalność fakultatywną i katastrofy żywiołowe.

Reasekuracja życia/zdrowia: Segment ten obejmuje globalną działalność Grupy Hannover Re we wszystkich liniach ubezpieczeń na życie, zdrowotnych, rentowych i wypadkowych, w zakresie, w jakim są one gwarantowane i reasekurowane przez ubezpieczycieli na życie/zdrowotnych.

Operacje Grupy: W przeciwieństwie do pięciu segmentów operacyjnych, segment ten jest odpowiedzialny za zarządzanie Grupą i inne działania wspierające działalność Grupy. Te ostatnie obejmują zarządzanie aktywami, likwidację i lokowanie części cesji reasekuracyjnych dla sektora ubezpieczeń podstawowych, w tym reasekurację wewnątrzgrupową i finansowanie Grupy. Działalność w zakresie zarządzania aktywami prowadzona przez firmę Ampega Investment GmbH z siedzibą w Kolonii na rzecz inwestorów prywatnych i instytucjonalnych spoza Grupy jest również raportowana w tym miejscu. Segment ten obejmuje również centralne spółki usługowe, które świadczą określone płatne usługi – takie jak usługi informatyczne, windykacyjne, kadrowe i księgowe – zasadniczo na rzecz głównych ubezpieczycieli Grupy w Niemczech.

Pomiar wyników dla segmentów sprawozdawczych

Wszystkie transakcje między segmentami sprawozdawczymi są oparte na rynkowych cenach transferowych. Transakcje pomiędzy segmentami w ramach Grupy są eliminowane w kolumnie Konsolidacja; przychody z tytułu dywidend oraz umów o podziale zysku przypadające na jednostkę dominującą Grupy są eliminowane w danym segmencie. Ze względu na spójność i porównywalność, ustrukturyzowaliśmy rachunki zysków i strat dla poszczególnych pionów/segmentów sprawozdawczych zgodnie ze skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. To samo dotyczy skonsolidowanego bilansu.

Bilans dla Pionu Reasekuracji jest tworzony poprzez zsumowanie bilansów segmentowych dla segmentów sprawozdawczych, Reasekuracji Majątkowej/NNW i Reasekuracji Życia/Zdrowia.

Do oceny wyników finansowych segmentów sprawozdawczych w ramach Grupy stosuje się szereg różnych wskaźników zarządzania i wyników, w zależności od charakteru i ram czasowych prowadzonej działalności. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) – który jest określany na podstawie zysków zgodnie z MSSF – jest wykorzystywany jako spójna podstawa wyceny. Dochód netto za okres przed opodatkowaniem jest głównym wskaźnikiem używanym do określenia rzeczywistej rentowności operacyjnej i poprawy porównywalności. Ponadto ta wartość jest korygowana o odsetki od kredytów oraz z tytułu odwrócenia dyskonta zobowiązań z tytułu leasingu (koszty finansowania).

SKONSOLIDOWANY BILANS WEDŁUG PIONÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

mln euro

Aktywa	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
A. Wartości niematerialne i prawne				
a. Wartość firmy	152	152	1 154	1 175
b. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	20	20	481	517
	172	172	1 635	1 692
B. Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych	117	82	31	26
C. Aktywa z tytułu umów reasekuracji	7 851	7 285	1 110	1 038
D. Inwestycje				
a. Nieruchomości inwestycyjne	157	160	127	106
b. Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe	267	203	70	51
c. Pozostałe instrumenty finansowe				
i. Instrumenty finansowe wyceniane według kosztu	—	—	131	78
ii. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12 213	10 348	11 994	11 076
iii. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 309	2 289	2 962	2 925
d. Pozostałe inwestycje	83	96	—	—
Inwestycje na własne ryzyko	15 030	13 096	15 283	14 235
E. Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	359	372
F. Środki pieniężne w bankach, czeki i gotówka w kasie	1 663	1 089	567	472
G. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	56	321	301
H. Pozostałe aktywa	1 154	943	864	867
I. Aktywa trwałe i grupy aktywów do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ¹	16	18	1	4
Aktywa ogółem	26 062	22 741	20 171	19 008

¹ Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z sekcją „Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży” w Notach.

² Skorygowano zgodnie z MSSF 8 w powiązaniu z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

³ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

	Detaliczny Niemcy		Reasekuracja		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	31.12.2024	31.12.2023 ²	31.12.2024	31.12.2023 ³	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023 ²	31.12.2024	31.12.2023 ³
	248	248	37	35	—	—	—	—	1 592	1 611
	37	49	136	138	20	58	—	—	693	782
	285	297	172	174	20	58	—	—	2 285	2 393
	—	—	1 506	1 020	—	—	-35	-78	1 618	1 049
	174	189	1 502	1 526	2 162	1 942	-5 076	-4 906	7 721	7 074
	3 277	3 427	2 605	2 537	—	—	—	—	6 166	6 230
	28	82	692	3 019	12	—	—	—	1 068	3 355
	851	875	—	—	—	—	—	—	982	954
	37 085	36 815	56 140	50 619	742	352	—	—	118 174	109 210
	5 702	5 541	6 455	3 994	149	528	—	-1	17 578	15 276
	502	573	568	553	1 731	1 752	-2 550	-2 608	334	366
	47 446	47 313	66 460	60 722	2 633	2 632	-2 550	-2 609	144 302	135 390
	13 779	12 106	—	—	—	—	—	—	14 138	12 478
	1 247	1 823	1 231	1 016	460	703	—	—	5 167	5 102
	314	299	520	631	215	242	-223	-171	1 206	1 358
	1 104	565	3 166	3 735	1 489	1 180	-3 854	-3 629	3 924	3 660
	1	—	40	—	—	—	-2	-2	57	20
	64 350	62 592	74 597	68 823	6 979	6 757	-11 740	-11 395	180 419	168 525

SKONSOLIDOWANY BILANS WEDŁUG PIONÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

mln euro

Kapitał własny i zobowiązania	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
B. Zobowiązania podporządkowane	410	410	75	104
C. Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	19 628	17 558	11 857	11 444
D. Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	112	59	-22	—
E. Pozostałe rezerwy				
a. Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	419	443	90	74
b. Rezerwy na podatki	237	197	140	128
c. Różne inne rezerwy	116	98	339	259
	772	738	569	461
F. Zobowiązania				
a. Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	—	—	1 333	1 279
b. Pozostałe zobowiązania	1 824	1 068	3 071	2 380
	1 824	1 068	4 404	3 659
G. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273	219	154	129
H. Zobowiązania ujęte w grupach do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ¹	22	25	—	—
Zobowiązania/rezerwy ogółem	23 041	20 077	17 038	15 797

	Detaliczny Niemcy		Reasekuracja		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	31.12.2024	31.12.2023 ²	31.12.2024	31.12.2023 ³	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023 ²	31.12.2024	31.12.2023 ³
	110	193	3 609	3 587	1 247	1 996	-964	-1 028	4 487	5 262
	60 698	58 985	48 918	44 239	3 156	2 759	-4 942	-4 723	139 315	130 264
	96	69	656	699	—	—	-129	-90	714	737
	101	107	155	164	882	934	—	—	1 647	1 722
	320	133	604	226	161	87	—	—	1 463	770
	78	156	267	220	444	348	—	—	1 244	1 081
	500	396	1 026	610	1 487	1 369	—	—	4 354	3 573
	67	98	1 507	1 726	2 520	1 834	-1 546	-1 542	3 881	3 395
	1 258	1 278	4 435	4 882	335	218	-3 788	-3 622	7 136	6 205
	1 325	1 376	5 942	6 608	2 855	2 052	-5 334	-5 163	11 017	9 600
	34	46	1 816	2 100	—	—	-263	-223	2 014	2 271
	1	—	—	—	—	—	—	—	23	25
	62 763	61 065	61 966	57 844	8 745	8 176	-11 631	-11 227	161 923	151 731
Kapitał własny ⁴									18 495	16 793
Zobowiązania ogółem									180 419	168 525

¹ Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z sekcją „Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży” w Notach.

² Skorygowano zgodnie z MSSF 8 w powiązaniu z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

³ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

⁴ Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Grupy i udziałom mniejszościowym.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA PIONY/SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU ¹

mIn euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	2024	2023	2024	2023
1. Przychody z ubezpieczeń	10 006	9 065	9 281	7 099
w tym przypadające na inne piony/segmenty	77	63	1	—
w tym przypadające na osoby trzecie	9 929	9 002	9 280	7 099
2. Koszty usług ubezpieczeniowych	-7 852	-7 055	-8 121	-6 644
3. a. Wydatki z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-3 517	-3 292	-970	-717
b. Dochód z posiadanych umów reasekuracji	2 367	2 052	589	688
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	1 004	770	778	426
4. a. Dochód z inwestycji na własne ryzyko	647	517	1 125	912
b. Wydatki związane z inwestycjami na własne ryzyko	-279	-320	-372	-329
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	368	196	753	583
w tym odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	—	3	5	-4
w tym udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności	19	16	—	—
4. c. Dochód z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	46	49
d. Wydatki inwestycyjne na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	-14	-4
Dochód netto z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	31	45
Dochód netto z inwestycji	368	196	784	628
5. a. Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (w tym wpływ kursów walutowych)	-739	-91	-442	-363
b. Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji (w tym wpływ kursów walutowych)	331	-22	75	68
Wynik finansowy netto ubezpieczeń	-408	-114	-366	-295
Korekta wyniku pod kątem zmian kursów walutowych z wyniku finansowego netto ubezpieczeń	123	-72	30	34
Wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-285	-185	-336	-261
Wynik netto z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych	83	11	448	368
6. a. Wynik z inwestycji z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	97	-29	25	38
b. Wynik finansowy ubezpieczeniowy netto z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	-123	72	-30	-34
c. Pozostały wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	12	-18	18	-8
Wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych netto	-15	24	13	-5
7. a. Pozostałe przychody	110	77	132	191
b. Pozostałe wydatki	-481	-435	-535	-473
Pozostałe dochody/koszty	-370	-358	-403	-281
Zysk przed odpisem z tytułu utraty wartości firmy	702	446	836	507
8. Utrata wartości firmy	—	—	—	—
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	702	446	836	507
9. Koszty finansowania	-10	-10	-69	-36
10. Podatek dochodowy	-191	-85	-228	-118
Zysk netto	501	351	539	353
w tym przypadający na udziały mniejszościowe	—	—	90	76
w tym przypadający akcjonariuszom Talanx AG	501	351	449	277

¹ Z wyjątkiem Pionu Reasekuracji, zestawienia dochodów pozostałych pionów są takie same jak zestawienia dochodów segmentów sprawozdawczych.² Skorygowano zgodnie z MSSF 8 w powiązaniu z MSR 8, patrz również rozdział „Zasady rachunkowości” w Notach.

	Detaliczny Niemcy		Reasekuracja		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	2024	2023 ²	2024	2023	2024	2023	2024	2023 ²	2024	2023
	3 619	3 558	26 379	24 456	1 123	965	-2 258	-1 906	48 150	43 237
	59	80	1 057	853	1 063	909	-2 258	-1 906	—	-1
	3 560	3 477	25 322	23 604	59	56	—	—	48 150	43 238
	-3 046	-3 099	-21 698	-20 802	-785	-900	1 518	1 443	-39 984	-37 059
	-514	-578	-3 344	-3 367	-866	-765	2 166	2 036	-7 045	-6 683
	344	480	1 681	1 371	560	728	-1 547	-1 579	3 993	3 738
	402	360	3 019	1 658	32	27	-120	-7	5 114	3 234
	2 241	1 801	2 783	2 284	107	78	-348	-69	6 555	5 523
	-1 241	-892	-745	-663	-384	-171	345	87	-2 675	-2 289
	1 000	909	2 038	1 622	-277	-93	-3	17	3 880	3 235
	-5	-1	-3	-23	—	—	—	—	-3	-24
	—	—	27	16	—	—	—	—	47	32
	1 881	1 437	—	—	—	—	—	—	1 926	1 486
	-19	-68	—	—	—	—	—	—	-33	-72
	1 861	1 369	—	—	—	—	—	—	1 893	1 414
	2 861	2 279	2 038	1 622	-277	-93	-3	17	5 772	4 649
	-2 872	-2 160	-2 036	-361	-38	-3	242	52	-5 884	-2 926
	6	1	41	-24	27	-5	-119	-80	361	-61
	-2 867	-2 158	-1 994	-385	-11	-8	123	-28	-5 523	-2 987
	—	—	879	-496	-3	1	—	—	1 029	-532
	-2 867	-2 158	-1 115	-880	-14	-7	123	-28	-4 494	-3 519
	-5	120	923	741	-291	-100	120	-10	1 278	1 130
	26	-18	809	-450	—	1	—	—	957	-459
	—	—	-879	496	3	-1	—	—	-1 029	532
	1	-2	-38	41	1	—	—	—	-6	13
	26	-20	-108	87	5	1	—	—	-79	87
	162	92	287	238	1 796	1 691	-1 584	-1 547	903	742
	-323	-294	-782	-734	-1 710	-1 593	1 527	1 403	-2 304	-2 125
	-161	-202	-494	-496	86	98	-58	-144	-1 400	-1 383
	262	259	3 339	1 990	-169	26	-58	-161	4 913	3 068
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	262	259	3 339	1 990	-169	26	-58	-161	4 913	3 068
	-3	-8	-126	-138	-111	-102	92	61	-227	-234
	-116	-81	-817	-26	-39	-11	-11	32	-1 402	-289
	143	170	2 396	1 826	-318	-87	23	-68	3 284	2 545
	-20	9	1 225	909	—	—	12	-30	1 307	964
	163	161	1 170	917	-318	-87	11	-38	1 977	1 581

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DLA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH/NNW ORAZ REASEKURACJI UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE I ZDROWOTNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

mln euro	Ubezpieczenia majątkowe/NNW Reasekuracja		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych	
	2024	2023	2024	2023
1. Przychody z ubezpieczeń	18 665	16 824	7 715	7 633
w tym przypadające na inne piony/segmenty	1 015	745	42	107
w tym przypadające na osoby trzecie	17 649	16 079	7 673	7 525
2. Koszty usług ubezpieczeniowych	-14 893	-14 088	-6 805	-6 714
3. a. Wydatki z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-2 778	-2 626	-565	-741
b. Dochód z posiadanych umów reasekuracji	1 143	739	539	632
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	2 136	848	883	810
4. a. Dochód z inwestycji na własne ryzyko	2 281	1 754	502	530
b. Wydatki związane z inwestycjami na własne ryzyko	-639	-549	-106	-114
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	1 642	1 205	396	416
w tym odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-6	-20	3	-2
w tym udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności	64	15	-36	1
4. c. Dochód z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	—	—
d. Wydatki związane z inwestycjami na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	—	—
Dochód netto z inwestycji	1 642	1 205	396	416
5. a. Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (w tym wpływ kursów walutowych)	-1 869	-191	-167	-170
b. Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji (w tym wpływ kursów walutowych)	60	-23	-19	-1
Wynik finansowy netto ubezpieczeń	-1 809	-214	-185	-171
Korekta wyniku pod kątem zmian kursów walutowych z wyniku finansowego netto ubezpieczeń	865	-508	15	13
Wynik finansowy netto z ubezpieczeń przed wpływem kursów walutowych	-945	-722	-170	-158
Wynik z działalności finansowej i inwestycyjnej przed wpływem kursów walutowych	697	483	226	258
6. a. Wynik z inwestycji z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	772	-471	37	21
b. Wynik finansowy ubezpieczeniowy netto z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	-865	508	-15	-13
c. Pozostały wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych	-51	63	13	-22
Wynik z uwzględnieniem zmian kursów walutowych netto	-143	100	35	-13
7. a. Pozostałe przychody	258	205	29	32
b. Pozostałe wydatki	-535	-510	-247	-223
Pozostałe dochody/koszty	-277	-305	-218	-191
Zysk przed odpisem z tytułu utraty wartości firmy	2 413	1 127	926	864
8. Utrata wartości firmy	—	—	—	—
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	2 413	1 127	926	864

INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW

mln euro	Korporacyjny i Specjalistyczny	Detaliczny Międzynarodowy	Detaliczny Niemcy ¹	Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/ NNW	Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych Reasekuracja	Operacje Grupy	Konsolidacja ¹	Ogółem
2024								
Uwzględnione w dochodach netto z inwestycji								
Bieżące przychody odsetkowe, w tym umowy inwestycyjne	381	767	979	1 565	395	99	-101	4 086
Bieżące koszty odsetkowe	-1	-3	-1	-9	-1	—	—	-16
Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności	19	—	—	64	-36	—	—	47
Amortyzacja/utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych								
Amortyzacja	-3	-2	—	-60	—	—	—	-66
Odpisy z tytułu utraty wartości	—	-7	—	-38	—	—	—	-44
Amortyzacja/utrata wartości inwestycji infrastrukturalnych								
Amortyzacja	-6	—	-26	—	—	—	—	-32
Dochód z odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	—	—	2	3	—	—	—	5
Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat								
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	19	18	92	22	15	29	-31	165
Pozostałe koszty odsetkowe	-22	-19	-22	-44	-12	-66	39	-145
Amortyzacja i umorzenie/odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych								
Amortyzacja i umorzenie	-20	-126	-10	-38	-4	-107	—	-307
Odpisy z tytułu utraty wartości	—	—	-1	—	—	—	—	-1
Przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych	—	—	—	—	—	—	—	—
Bieżące przychody odsetkowe, w tym z umów inwestycyjnych	269	585	976	1 337	368	74	-68	3 541
Bieżące koszty odsetkowe	—	-11	-2	-13	—	—	—	-27
Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności	16	—	—	15	1	—	—	32
Amortyzacja/utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych								
Amortyzacja	-3	-2	—	-56	—	—	—	-62
Odpisy z tytułu utraty wartości	—	—	—	-79	—	—	—	-79
Amortyzacja/utrata wartości inwestycji infrastrukturalnych								
Amortyzacja	-6	—	-26	—	—	—	—	-32
Dochód z odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	—	—	2	2	—	—	—	4
Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat								
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	21	14	32	21	12	14	-6	108
Pozostałe koszty odsetkowe	-22	-14	-21	-38	-11	-37	14	-129
Amortyzacja i umorzenie/odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych								
Amortyzacja i umorzenie	-18	-135	-10	-41	-7	-67	—	-278
Odpisy z tytułu utraty wartości	-3	—	-1	—	—	—	—	-5
Przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych	—	—	—	—	—	2	—	2

¹ Skorygowano zgodnie z MSSF 8 w powiązaniu z MSR 8, patrz również sekcja „Zasady rachunkowości” w Notach.

Przychody z ubezpieczeń, aktywa na własne ryzyko i aktywa trwałe według pochodzenia geograficznego

INWESTYCJE NA WŁASNE RYZYKO WEDŁUG LOKALIZACJI GEOGRAFICZNEJ

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Niemcy	30 918	31 867
Wielka Brytania	7 485	6 739
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE), w tym Turcja	6 133	4 976
Reszta Europy	46 062	43 470
USA	26 912	24 886
Reszta Ameryki Północnej	8 333	7 035
Ameryka Łacińska	4 193	3 665
Azja i Australia	14 009	12 558
Afryka	258	194
Ogółem	144 302	135 390

AKTYWA TRWAŁE WEDŁUG LOKALIZACJI GEOGRAFICZNEJ ¹

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Niemcy	5 048	5 233
Wielka Brytania	101	99
Reszta Europy	580	576
USA	1 014	966
Reszta Ameryki Północnej	570	627
Ameryka Łacińska	267	308
Azja i Australia	11	17
Afryka	2	2
Razem	9 185	9 439

¹ Aktywa trwałe obejmują głównie wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) oraz nieruchomości posiadane i użytkowane/inwestycyjne, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z umów leasingu. Wartość firmy nie jest alokowana według regionu, ale jest ujęta łącznie w kwocie 1,592 (1,611) mln euro.

PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ WEDŁUG RODZAJU I GRUPY UBEZPIECZEŃ

mln euro	2024	2023
Podstawowe ubezpieczenie majątkowe/NNW	20 316	17 346
Podstawowe ubezpieczenie na życie	2 590	2 376
Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW	18 665	16 824
Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych	7 715	7 633
Operacje Grupy	1 123	965
Konsolidacja	-2 258	-1 906
Ogółem	48 150	43 237

PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ WEDŁUG POCHODZENIA GEOGRAFICZNEGO (ZASADNICZO WEDŁUG MIEJSCA DOMICYLU KLIENTÓW)

mln euro	Ubezpieczenie podstawowe		Reasekuracja		Działalność Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Niemcy	6 074	5 744	1 574	1 433	762	665	-1 156	-1 028	7 254	6 815
Wielka Brytania	1 019	1 013	4 315	3 795	—	—	-239	-297	5 094	4 510
Europa Środkowo-Wschodnia (CEE), w tym Turcja	4 039	3 604	281	329	66	59	-105	-86	4 282	3 905
Reszta Europy	3 427	3 194	2 946	2 434	87	97	-322	-189	6 138	5 536
USA	1 829	1 566	9 623	9 016	—	—	-19	-19	11 432	10 563
Reszta Ameryki Północnej	370	362	1 405	1 302	—	—	-74	-73	1 702	1 591
Ameryka Łacińska	5 036	3 221	1 164	1 113	208	144	-238	-175	6 169	4 302
Azja i Australia	1 032	909	4 589	4 570	—	—	-103	-42	5 518	5 437
Afryka	79	110	482	465	—	—	-1	4	561	580
Ogółem	22 905	19 722	26 379	24 456	1 123	965	-2 258	-1 906	48 150	43 237

Konsolidacja

Zasady konsolidacji

Roczne sprawozdania finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają jednolitym zasadom rachunkowości. W przypadku spółek jednostek zależnych stosujących odmienne okresach sprawozdawcze, które kończą się ponad trzy miesiące przed końcem okresu sprawozdawczego Grupy, sporządzone zostały śródroczne sprawozdania finansowe na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Salda i transakcje wewnątrzgrupowe są eliminowane.

Spółki zależne definiuje się jako wszystkie podmioty kontrolowane przez Grupę. Grupa sprawuje kontrolę nad spółką, jeżeli z tytułu prawa głosu lub innych praw posiada bezpośrednio lub pośrednio uprawnienia decyzyjne w stosunku do spółki należącej do Grupy oraz jeżeli w wyniku tego ma udział w zmiennych zyskach spółki należącej do Grupy i może wpływać na te zyski poprzez swoje uprawnienia decyzyjne. Wszystkie te kryteria muszą zostać spełnione. Grupa posiada większość praw głosu we wszystkich swoich nieustrukturyzowanych spółkach zależnych. Przy ocenie, czy istnieje kontrola, brane są pod uwagę potencjalne prawa głosu, jeśli są one znaczne.

Oddzielny przegląd relacji zleceńodawca-zleceniobiorca jest przeprowadzany w odniesieniu do **funduszy inwestycyjnych** – zarówno w przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę, jak i funduszy zarządzanych przez strony trzecie, w których Grupa posiada udziały. Analizuje on procesy decyzyjne w celu ustalenia, czy kontrola nad istotnymi działaniami biznesowymi spoczywa na zarządzającym funduszem, czy na inwestorach. Oprócz zmienności opłaty za zarządzanie funduszem, nacisk kładziony jest na istotne prawa do odwołania zarządzającego lub uruchomienia likwidacji funduszu, a także na rolę inwestorów w organach zarządzających i innych organach funduszu inwestycyjnego.

Grupa rozlicza **połączenia jednostek gospodarczych** metodą nabycia, jeżeli działania i aktywa kwalifikują się jako przedsięwzięcie. Spółki zależne muszą być konsolidowane od dnia, w którym kontrola przechodzi na Grupę i są wyłączone z konsolidacji z chwilą ustania kontroli. Koszty odpowiadają wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań powstałych lub przejętych na dzień transakcji. Aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe, które można zidentyfikować w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się podczas początkowej konsolidacji według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wszelkie dodatnie różnice powstałe po wyeliminowaniu kosztu w stosunku do wartości godziwej aktywów netto są ujmowane jako wartość firmy w pozycji Wartości niematerialne i prawne. Udziały mniejszościowe w nabytych spółkach są zazwyczaj wykazywane na podstawie proporcjonalnego udziału w aktywach netto nabytych spółek.

Spółki, na które Grupa może wywierać znaczący wpływ, są zazwyczaj ujmowane jako **jednostki stowarzyszone** metodą praw własności zgodnie z MSR 28 i są początkowo ujmowane według kosztu (z uwzględnieniem kosztów transakcji). Dla wszystkich istotnych udziałów przeprowadzana jest indywidualna analiza faktycznej zdolności Grupy do wywierania wpływu na jednostki stowarzyszone. Opiera się to na założeniu, że znaczący wpływ istnieje, jeśli spółka należąca do Grupy posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20%, ale nie więcej niż 50% praw głosu.

Joint venture to umowa, nad którą Grupa sprawuje współkontrolę, co daje jej prawa do aktywów netto umowy, a nie prawa w odniesieniu do jej aktywów i obowiązków w odniesieniu do jej zobowiązań. Podmioty te są ujmowane metodą praw własności.

Po wprowadzeniu MSSF 17 jednostki stowarzyszone i joint ventures posiadane jako pozycje bazowe dla grupy umów ubezpieczeniowych z bezpośrednimi i uznaniowymi cechami uczestnictwa są rozliczane w wartości godziwej.

Ujmowanie metodą praw własności kończy się, gdy Grupa przestaje mieć znaczący wpływ lub współkontrolę. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z naszymi informacjami w sekcji „Zasady rachunkowości”.

Jednostki ustrukturyzowane zgodnie z definicją zawartą w MSSF 12 to jednostki, które zostały zaprojektowane w taki sposób, że prawa głosu lub podobne prawa nie są dominującym czynnikiem przy ocenie, kto sprawuje kontrolę nad jednostką. Dzieje się tak na przykład w przypadku, gdy wszelkie prawa głosu odnoszą się wyłącznie do zadań administracyjnych, a właściwe działania są regulowane postanowieniami umownymi.

W ramach Grupy wymóg konsolidacji jednostek ustrukturyzowanych jest badany poprzez analizę zarówno transakcji, w których Grupa inicjuje jednostkę ustrukturyzowaną, samodzielnie lub wspólnie ze stronami trzecimi, jak i transakcji, w których wchodzi w stosunek umowny, samodzielnie lub wspólnie ze stronami trzecimi, z istniejącą jednostką ustrukturyzowaną. Decyzje o konsolidacji podmiotów są weryfikowane w razie potrzeby, co najmniej raz w roku.

Podstawa konsolidacji

Spółki zależne, stowarzyszone i joint ventures, które są nieistotne zarówno indywidualnie, jak i łącznie dla aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy, są wyłączone z konsolidacji lub stosowania metody praw własności. Nieznaczność jest określana poprzez porównanie całkowitych aktywów spółki i dochodu netto z odpowiednimi średnimi wartościami dla Grupy jako całości za ostatnie trzy lata.

Z tego powodu 45 (37) spółek zależnych, których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług na rzecz spółek ubezpieczeniowych Grupy, nie zostało objętych konsolidacją w okresie sprawozdawczym. Kolejne 10 (8) jednostek stowarzyszonych i 2 (2) joint ventures nie zostały rozliczone metodą praw własności ze względu na nieistotność. Łączne aktywa tych podmiotów wyniosły mniej niż 1% średnich aktywów Grupy w ciągu ostatnich trzech lat. Ponadto przychody netto tych spółek wyniosły łącznie mniej niż 2% średniego przychodu netto Grupy za ostatnie trzy lata. Jednostki nieobjęte konsolidacją ze względu na nieistotność są analizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia, czy powinny być konsolidowane, czy ujmowane metodą praw własności ze względu na zmianę oceny ich istotności.

Aby uzyskać informacje na temat składu Grupy, w tym pełną listę udziałów kapitałowych, prosimy zapoznać się z sekcją „Udziały kapitałowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na stronach 387 i nast. Informacje na temat jednostek stowarzyszonych i joint ventures można znaleźć w Nocie 7.

PODSTAWA KONSOLIDACJI

	2024	2023
Liczba skonsolidowanych spółek zależnych		
Krajowe ¹	87	76
Zagraniczne ²	163	158
Suma częściowa	250	234
Liczba skonsolidowanych funduszy inwestycyjnych (spółek zależnych) ³		
Krajowe	24	26
Zagraniczne	6	6
Suma częściowa	30	32
Liczba skonsolidowanych jednostek strukturyzowanych		
Krajowe	-	-
Zagraniczne	3	3
Suma częściowa	3	3
Łączna liczba jednostek objętych konsolidacją		
Krajowe	111	102
Zagraniczne	172	167
Ogółem	283	269
Liczba jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych metodą praw własności		
Krajowe ⁴	3	4
Zagraniczne ⁵	4	5
Ogółem	7	9
Liczba jednostek stowarzyszonych i joint ventures wycenianych według wartości godziwej		
Krajowe ⁶	3	4
Zagraniczne	5	5
Ogółem	8	9

¹ Liczba ta obejmuje 85 (74) pojedynczych podmiotów i 2 (2) podmioty skonsolidowane w 1 (jednej) podgrupie.
² Liczba ta obejmuje 66 (65) pojedynczych podmiotów i 97 (93) podmiotów skonsolidowanych w 4 (4) podgrupach.
³ Te fundusze inwestycyjne nie stanowią jednostek ustrukturyzowanych, ponieważ kontrola jest sprawowana poprzez prawa głosu lub podobne prawa.
⁴ Obejmuje 0 (1) krajowych spółek joint venture.
⁵ Liczba ta obejmuje 3 (2) pojedyncze podmioty i 1 (3) inwestycje(-e) rozliczane(-e) metodą kapitałową w ramach podgrupy.
⁶ Obejmuje 0 (1) krajowych spółek joint venture.

Ujawnienia dotyczące charakteru i zakresu istotnych ograniczeń

Ograniczenia ustawowe, umowne lub nadzorcze, a także prawa ochronne udziałów mniejszościowych mogą ograniczać zdolność Grupy do uzyskania dostępu do aktywów lub korzystania z nich, swobodnego przenoszenia ich do lub z innych jednostek w ramach Grupy oraz do regulowania zobowiązań Grupy. Poniższe istotne ograniczenia dotyczyły następujących spółek zależnych z udziałami mniejszościowymi na koniec okresu sprawozdawczego ze względu na prawa ochronne przysługujące danym udziałowcom.

ISTOTNE OGRANICZENIA W ISTOTNYCH SPÓLKACH ZALEŻNYCH

Spółka	Charakter i zakres istotnych ograniczeń
E+S Rückversicherung AG, Hanower	Sprzedaż i przeniesienie akcji firmy E+S Rückversicherung AG podlegają zatwierdzeniu i muszą zostać zaakceptowane przez radę nadzorczą tej spółki. Wspomniana rada nadzorcza ma prawo wydać lub odmówić zatwierdzenia i nie jest zobowiązana do podania powodów w przypadku odmowy.

W niektórych krajach mogą istnieć inne ograniczenia dotyczące przenoszenia aktywów pomiędzy spółkami Grupy, wynikające z lokalnych wymogów dotyczących minimalnego kapitału i wypłacalności oraz, w mniejszym stopniu, z ograniczeń walutowych. Grupa ustanowiła amerykańskie rachunki powiernicze i dostarczyła inne zabezpieczenia dla amerykańskich cedentów na łączną kwotę 12 691 (10 305) mln euro w celu zabezpieczenia naszych zobowiązań technicznych. Papiery wartościowe przechowywane na rachunkach powierniczych są wykazywane jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Kwota ta obejmuje równowartość 7 187 (5 112) mln euro dostarczonych przez inwestorów jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań technicznych wynikających z transakcji z papierami wartościowymi powiązanymi z ryzykiem kredytowym (ILS). Inne zablokowane rachunki powiernicze i inne rachunki powiernicze na rzecz reasekuratorów i cedentów, zazwyczaj poza USA, zostały również utworzone w wysokości 4 038 (3 758) mln euro. W niektórych krajach ustanowiono zabezpieczenie zobowiązań wobec instytucji kredytowych w wysokości 1 129 (1 210) mln euro w związku ze spółkami nieruchomościowymi i transakcjami dotyczącymi nieruchomości. W celu uzyskania dalszych informacji prosimy zapoznać się z naszymi informacjami w podsekcji Ryzyko związane z inwestycjami w sekcji „Ryzyko kredytowe” w raporcie na temat ryzyka w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Informacje dotyczące spółek zależnych ze znaczącymi udziałami mniejszościowymi

Udziały mniejszościowe w kapitale własnym spółek zależnych są wykazywane oddzielnie w kapitale własnym. Wyniosły 6 834 (6 347) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego.

JEDNOSTKI ZALEŻNE ZE ZNACZĄCYMI UDZIAŁAMI MNIEJSZOŚCIOWYMI ¹

mln euro	Podgrupa Hannover Rück SE ²	
	2024	2023
Miejsce zamieszkania/państwo utworzenia	Hanower, Niemcy	Hanower, Niemcy
Udziały mniejszościowe	49,78%	49,78%
Inwestycje	65 888	60 129
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	1 502	1 526
Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych	1 506	1 020
Aktywa ogółem	72 127	65 665
Zobowiązania podporządkowane	3 230	3 230
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych	48 918	44 239
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	656	699
Pozostałe rezerwy	1 026	610
Kapitał własny	12 688	11 020
w tym udziały mniejszościowe ³	6 764	5 857
Całkowite zadłużenie	59 439	55 468
Przychody z ubezpieczeń (brutto)	26 379	24 457
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (netto)	3 019	1 658
Dochód netto z inwestycji	2 005	1 588
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	3 318	1 971
Zysk netto	2 397	1 828
w tym udziały mniejszościowe ³	1 238	879
Inne całkowite dochody	181	-21
Całkowite dochody ogółem	2 577	-1 807
w tym udziały mniejszościowe ³	485	-158
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 682	5 786
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 412	-4 510
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 105	-1 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	1 253	1 055
w tym przypadający na udziały mniejszościowe w ciągu roku⁴	476	405

¹ Wszystkie kwoty odnoszą się do informacji finansowych przed konsolidacją.

² Informacje dostarczone przez podgrupę Hannover Rück SE.

³ Udziały mniejszościowe w kapitale własnym, zysku netto i całkowitym zysku ogółem podgrupy Hannover Rück SE są oparte na proporcjonalnym udziale pośrednim.

⁴ Ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Znaczące nabycia i zbycia konsolidowanych spółek zależnych oraz inne zmiany wynikające z prawa spółek

Na mocy umowy kupna z dnia 27 maja 2023 r. Inversiones HDI Limitada z siedzibą w Santiago, Chile, spółka zależna należąca w całości do firmy HDI International AG z siedzibą w Hanowerze, Niemcy (HINT), działająca w segmencie Detaliczny Międzynarodowy, nabyła 100% udziałów w firmie Liberty Compañía de Seguros Generales S. A. (Liberty Chile) z siedzibą w Santiago, Chile oraz (z mniejszościami) we wszystkich powiązanych spółkach holdingowych i usługowych. Ponadto w wyniku tej umowy firma Saint Honoré Iberia S. L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania, również spółka zależna należąca w całości do Grupy HINT, nabyła 100% udziałów w firmie Liberty Seguros S. A. (Liberty Colombia) z siedzibą w Bogocie, Kolumbia, oraz firmie Liberty Seguros S. A. (Liberty Ecuador) z siedzibą w Quito, Ekwador, wraz ze wszystkimi powiązanymi spółkami holdingowymi i usługowymi. Na podstawie osiągniętych porozumień Grupa ujęła nabycie na dzień 1 marca 2024 r. (początkowa data konsolidacji). Cena zakupu zabezpieczona przed zmianami kursów walut (443 mln euro) została w całości rozliczona w gotówce.

Przejęcie zaowocowało wartością firmy w wysokości 90 mln euro, co stanowi długoterminowy potencjał do znacznego rozszerzenia działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych i skorzystania ze znaczących synergii. W rozliczeniach podatkowych transakcja ta nie skutkuje żadną wartością firmy (nabycie akcji) podlegającą odliczeniu podatkowemu.

Koszty transakcyjne związane z nabyciem (9,2 mln euro) zostały ujęte w Innych całkowitych dochodach.

Łącznie nabyto aktywa o wartości 880 mln euro (z wyłączeniem udziałów w spółkach stowarzyszonych) oraz zobowiązania o wartości 525 mln euro, które zostały są następujące:

WARTOŚCI GODZIWE NABITYCH AKTYWÓW I PRZEJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁEK HDI LIBERTY NA DZIEŃ 1 MARCA 2024 R.

mln euro	Liberty Chile	Liberty Kolumbia	Liberty Ekwador	Holding- und Service-gesellschaften
Wartości niemater. i prawne	15	8	-	-
Aktywa w umowach reasekuracyjnych	57	88	6	504
Inwestycje	187	307	24	
w tym udziały w jednostkach stowarzyszonych (przed konsolidacją)	-	-	-	499
Gotówka w banku, czeki i gotówka w kasie	33	16	1	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	19	-	3
Pozostałe aktywa	34	31	5	10
Aktywa ogółem	352	469	37	521
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych	115	221	11	-
Pozostałe rezerwy	15	31	2	9
Pozostałe zobowiąz.	64	19	2	3
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	31	2	-
Zobowiązania ogółem	194	302	16	13
Nabyte aktywa netto (przed konsolidacją)	158	167	21	508

Należności ujęte w Pozostałych aktywach nie zawierają żadnych istotnych nieściągalnych kwot, co oznacza, że prezentowane wartości godziwe tych należności z bieżącej działalności zasadniczo odpowiadają kwotom brutto. Nabyte wartości niematerialne i prawne dotyczą przede wszystkim nabytych sieci dystrybucji i relacji z klientami. W związku z przejętą spółką zidentyfikowano zobowiązania warunkowe, które zostały ujęte zgodnie z MSSF 3.23 w wysokości 10 mln euro. Wynagrodzenie warunkowe, aktywa z tytułu rekompensat oraz odrębne transakcje w rozumieniu MSSF 3 nie zostały ujęte.

Przychody spółek z tytułu ubezpieczeń zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym w wysokości 717 mln euro, a zysk netto w wysokości 114 mln euro. Informacje wymagane przez MSSF 3 B64 (q) nie mogły zostać przedstawione, ponieważ rachunkowość nie została przekształcona na MSSF do dnia początkowej konsolidacji.

Firma Joint HR MR Private Equity GmbH, w której firma Hannover Rück SE i firma E+S Rückversicherung AG wspólnie posiadały 50% kapitału zakładowego, została podzielona w drodze wzajemnego porozumienia z partnerem joint venture firmą Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG ze skutkiem od dnia

1 lipca 2024 r. Następcą prawnym firmy Joint HR MR Private Equity GmbH została firma Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG. Podczas gdy strategie partnerów joint venture były dobrze dopasowane do panującego otoczenia rynkowego, firmy Munich Re i Hannover Rück zdecydowały się w ramach swoich wewnętrznych procesów strategicznych na realizację różnych strategii w przyszłości, z bardziej zróżnicowanym apetytem na ryzyko.

W wyniku podziału udziały w firmach HR PE GmbH i E+S PE GmbH (jak również wszystkie inne udziały posiadane przez te spółki), które zostały wniesione w całości w momencie utworzenia joint venture, zostały zwrócone odpowiednio firmom Hannover Rück SE i E+S Rückversicherung AG. W dniu podziału firmy Hannover Rück SE i E+S Rückversicherung AG posiadały bezpośrednie udziały mniejszościowe w dwóch spółkach zależnych HR PE GmbH i E+S PE GmbH. Te udziały mniejszościowe zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej, przy czym wartość godziwa w momencie podziału joint venture wynosiła około 339 mln euro.

Wartość godziwa przekazanego wynagrodzenia wyniosła łącznie 2,006 mln euro. Kwota ta obejmuje proporcjonalną wartość godziwą joint venture w momencie podziału oraz dodatkowe wynagrodzenie w wysokości około 21 mln euro, która zostanie wypłacona partnerowi joint venture, ponieważ umowa o podziale joint venture nie przewidywała, że każdy partner otrzyma równe udziały. Wraz z wartością godziwą już posiadanych udziałów mniejszościowych, wynoszącą 339 mln euro, łączna kwota wynosi 2 345 mln euro. Liczba ta obejmuje pożyczki udzielone firmom Hannover Rück SE i E+S Rückversicherung AG w wysokości 171 mln euro, które zostaną wyeliminowane w trakcie konsolidacji zadłużenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (faktycznie istniejące wcześniej powiązanie). Przejęcie nie spowodowało powstania wartości firmy. Nie dokonano dalszych warunkowych płatności ceny nabycia. Aktywa netto nabytych spółek, ujęte w bilansie, wynoszą 2 174 mln euro i obejmują nabyte aktywa w wysokości 2 229 mln euro oraz nabyte zobowiązania w wysokości 55 mln euro. Zdecydowana większość aktywów (2 066 mln euro) obejmuje inwestycje typu private equity. Od daty przejęcia spółki wygenerowały zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 54 mln euro. Efekty kapitałowe ujęte bezpośrednio w kapitale własnym wynikają wyłącznie z przeliczenia różnych walut funkcjonalnych na walutę Grupy.

W dniu 20 grudnia 2024 r. strategiczne partnerstwo pomiędzy Grupą Talanx a firmą Meiji Yasuda Life Insurance, Tokio, Japonia (Meiji Yasuda), zostało rozwiązane ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa Talanx korzysta tym samym z prawa do wypowiedzenia umowy partnerskiej, która została uzgodniona w momencie jej zawarcia.

Obie strony umowy uzgodniły również warunki finansowe, na jakich nastąpi przeniesienie akcji posiadanych przez firmę Meiji Yasuda w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S. A. (Warta) z siedzibą w Warszawie (24,26%) oraz w Towarzystwie Ubezpieczeń Europa S. A. (Europa) z siedzibą we Wrocławiu (50,0% minus jedna akcja). Zgodnie z odpowiednimi MSSF, Grupa Talanx zdecydowała się ująć tę transakcję metodą przewidywanego przejścia. W rezultacie firmy Warta i Europa (obie w segmencie Detaliczny Międzynarodowy) zostaną już ujęte jako spółki zależne w całości należące do firmy HDI International AG, Hanower, Niemcy, w segmencie Detaliczny Międzynarodowy na dzień 31 grudnia 2024 r., a pozostałe zobowiązanie (w podpunkcie Pozostałe zobowiązania) zostanie ujęte kosztem udziałów mniejszościowych i zysków zatrzymanych. Cena zakupu, w średnim trzytygodniowym przedziale milionów euro, ma zostać zapłacona w pierwszym kwartale 2026 roku.

Informacje o skonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych

Firmy Kaith Re Ltd., LI RE i Kubera Insurance (SAC) Ltd. (wszystkie Hamilton, Bermudy) zostały objęte konsolidacją na koniec okresu sprawozdawczego.

Kaith Re Ltd. jest spółką prowadzącą wyodrębnione rachunki (SAC), której jedynym celem jest przekształcanie ryzyka reasekuracyjnego w sekurytyzowane produkty inwestycyjne. Przenosi to całe ryzyko na zainteresowanego inwestora we wszystkich przypadkach. Oprócz rachunku ogólnego spółki SAC posiadają wyodrębnione rachunki, które są prawnie całkowicie oddzielone od siebie i od rachunku ogólnego pod względem odpowiedzialności i które są wykorzystywane do realizacji wyżej wymienionych transakcji sekurytyzacyjnych na rzecz inwestorów.

Firma Kubera Insurance (SAC) Ltd. jest również SAC, której celem jest ustanowienie wyodrębnionych rachunków, które są następnie udostępniane spółkom spoza Grupy w celu przeprowadzania strukturyzowanych transakcji finansowych.

Zgodnie z MSSF 10 klasyfikujemy rachunek ogólny i rachunki wyodrębnione jako odrębne jednostki i stosujemy do nich zasady rachunkowości silosowej. W związku z tym firma Hannover Rück SE jest zobowiązana do konsolidacji rachunków ogólnych firm Kaith Re Ltd. i Kubera Insurance (SAC) Ltd. i jest umownie zobowiązana do pokrycia kosztów zewnętrznych usługodawców, które muszą być pokryte ze środków na rachunku ogólnym. Każdy wyodrębniony rachunek musi zostać osobno zbadany przez zaangażowane strony (inwestorów) w celu ustalenia, czy istnieje wymóg konsolidacji, i musi zostać skonsolidowany na podstawie indywidualnych ustaleń umownych.

LI RE jest wydzielonym rachunkiem firmy Kaith Re Ltd., którego celem – podobnie jak w przypadku wszystkich wyodrębnionych rachunków firmy Kaith Re Ltd. – jest sekurytyzacja ryzyka ubezpieczeniowego. W przeciwieństwie do innych wyodrębnionych rachunków, firma Leine Investment SICAV-SIF z Luksemburga jest jedynym inwestorem i podmiotem podejmującym ryzyko w LI RE.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie udzieliła żadnego wsparcia finansowego lub innego wsparcia skonsolidowanej jednostce ustrukturyzowanej. Grupa nie zamierza udzielać wsparcia finansowego lub innego wsparcia jednemu lub kilku z tych podmiotów, jeżeli nie jest do tego zobowiązana umową.

Informacje nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych

Nieskonsolidowane jednostki strukturyzowane są wykorzystywane do następujących rodzajów transakcji:

PODZIAŁ NIEKONSOLIDOWANYCH JEDNOSTEK USTRUKTURYZOWANYCH WEDŁUG CHARAKTERU JEDNOSTKI, W TYM PREZENTACJA EKSPOZYCJI NA STRATY

Charakter i cel relacji biznesowych lub inwestycji

Inwestycje (w tym inwestycje w obligacje CAT (ILS))

Inwestycje: W ramach działalności związanej z zarządzaniem aktywami Grupa inwestuje w różne fundusze, które same dokonują określonych rodzajów inwestycji w instrumenty kapitałowe i dłużne, a zarządzanie funduszem/korporacją zostało zlecone podmiotowi zarządzającemu funduszem. Inwestycje obejmują fundusze specjalne, fundusze private equity, fundusze obligacji, zabezpieczone zobowiązania dłużne, fundusze nieruchomości, fundusze indeksowe i inne fundusze detaliczne. W niektórych przypadkach spółki Talanx działają również jako zarządzający funduszami (jako agent) w celu pobierania opłat za zarządzanie w imieniu inwestorów. Istotne ryzyko obejmuje ryzyko utraty zainwestowanego kapitału, co jest typowe dla funduszy. Maksymalna ekspozycja na straty odpowiada wartościom bilansowym. W odniesieniu do zarządzania funduszami dla inwestorów spoza Grupy, narażenie na straty jest ograniczone do wszelkich zaległości w przyszłych opłatach administracyjnych. Wolumen aktywów zarządzanych na rzecz inwestorów spoza Grupy wyniósł 41 (34) mld euro, a uzyskane prowizje wyniosły 142 euro (120) mln.

Leine Investment SICAV-SIF: Firma Hannover Rück SE inwestuje za pośrednictwem swojej spółki zależnej Leine Investment SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu w szereg podmiotów ustrukturyzowanych, które emitują obligacje katastroficzne w celu sekurytyzacji ryzyka katastroficznego. Firma Leine Investment General Partner S. à r. l. jest partnerem zarządzającym firmą Leine Investment SICAV-SIF, której celem jest rozwój, posiadanie i zarządzanie portfelem papierów wartościowych powiązanych z ubezpieczeniami (obligacje CAT), w tym dla inwestorów spoza Grupy. Wartość tych transakcji jest równa wartości bilansowej odpowiednich inwestycji i wyniosła równowartość 184 (157) mln euro na dzień sprawozdawczy. Maksymalna ekspozycja na straty odpowiada wartościom bilansowym.

Umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Na dzień sprawozdawczy istnieją umowy ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi wynikające z działalności spółek Grupy w obszarze ubezpieczeń na życie.

W przypadku tej formy inwestycji wszystkie ryzyka i zyski są przypisywane posiadaczowi polisy, co oznacza, że Grupa nie ma żadnych zobowiązań ani nie jest narażona na ryzyko. Inwestycje i przypisane zobowiązania wobec ubezpieczających są klasyfikowane jako pojedyncza jednostka, w odniesieniu do której ubezpieczający podejmuje decyzje inwestycyjne; nie ma zatem wymogu ich konsolidacji. Zobowiązania z tytułu tych umów ujmowane są w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Reasekuracja zabezpieczona (ILS)

W ramach rozszerzonej działalności ILS, firma Hannover Rück SE zawarła zabezpieczone umowy reasekuracyjne, w ramach których ryzyko przejęte od cedentów jest przenoszone na inwestorów instytucjonalnych spoza Grupy za pomocą podmiotów ustrukturyzowanych. Celem takich transakcji jest bezpośrednie przeniesienie działalności klientów. Wolumen transakcji odnosi się do warstwy reasekuracyjnej bazowych umów retrocesji i wyniósł 5.403 (6.278) mln euro na dzień sprawozdawczy. Część warstwy reasekuracyjnej jest finansowana i zabezpieczana przez określone w umowie inwestycje w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Kolejna część pozostaje niezabezpieczona lub jest zabezpieczona mniej płynnymi papierami wartościowymi. Maksymalna ekspozycja na straty z niezabezpieczonej warstwy reasekuracyjnej na dzień sprawozdawczy wynosiła 673 (1 851) mln euro. Nie odpowiada to jednak ekspozycji na straty ekonomiczne mierzonej zgodnie z uznanymi metodami aktuarialnymi. Najgorszy model przewidywanej straty za 10 000 lat wynosi maksymalnie 32 (43) mln euro.

Retrocesje i sekurytyzacja ryzyk reasekuracyjnych

Sekurytyzacja ryzyk reasekuracyjnych jest w dużej mierze przeprowadzana przy użyciu podmiotów strukturyzowanych.

„Cesja K”: Poprzez „transakcje K”, firma Hannover Rück SE zabezpieczyła zdolność ubezpieczeniową dla ryzyk katastroficznych na rynku kapitałowym. „Cesja K”, która została zawarta z inwestorami instytucjonalnymi z Ameryki Północnej, Europy i Azji, obejmuje cesję udziałów kwotowych w działalności firmy Hannover Rück SE w zakresie katastrof żywiołowych na całym świecie, a także ryzyka lotniczego i morskiego. Z całkowitego wolumenu „Cesji K” kwota przeliczona na dzień sprawozdawczy w wysokości 504 (647) mln euro została poddana sekurytyzacji za pośrednictwem podmiotów ustrukturyzowanych. Transakcja została zawarta na czas nieokreślony i może być corocznie odwoływana przez inwestorów. Wyodrębnione rachunki firmy Kaith Re Ltd. są wykorzystywane jako element transformujący w odniesieniu do części tej transakcji.

Firma Hannover Rück SE korzysta również z dalszych wyodrębnionych rachunków firmy Kaith Re Ltd. i innych podmiotów ustrukturyzowanych spoza Grupy dla różnych retrocesji zarówno tradycyjnego ubezpieczenia, jak i ubezpieczenia ILS, które są przenoszone na inwestorów instytucjonalnych w formie transakcji sekurytyzowanych. Wolumen tych transakcji jest mierzony w odniesieniu do warstwy reasekuracyjnej bazowych umów retrocesji i wyniósł 7 687 (6 790) mln euro na dzień sprawozdawczy. Wszystkie jednostki ustrukturyzowane są w pełni finansowane przez określone w umowie inwestycje w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Ponieważ cała warstwa reasekuracyjna podmiotów ustrukturyzowanych jest w każdym przypadku w pełni zabezpieczona, firma Hannover Rück SE nie jest narażona na straty ubezpieczeniowe w tym zakresie.

„Unterstützungskassen” (fundusze emerytalne typu ‘provident’)

„Unterstützungskassen” to fundusze emerytalne posiadające zdolność prawną, które przejmują odpowiedzialność za wykonanie zobowiązania do świadczeń w imieniu pracodawcy. Relacje Grupy z tymi podmiotami opierają się na wsparciu, jakiego Grupa udziela w celu utworzenia tych podmiotów oraz na zawieranych przez nią transakcjach ubezpieczeniowych. Ponieważ Grupa nie może kierować odpowiednimi działaniami „Unterstützungskassen” i nie ma prawa do zmiennych zysków z nich, nie ma wymogu, aby Grupa konsolidowała te podmioty. Podmioty te nie tworzą aktywów, zobowiązań ani ryzyka niewykonania zobowiązania dla Grupy.

POWIĄZANIA GOSPODARCZE ORAZ WARTOŚCI BILANSOWE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NIEKONSOLIDOWANYCH JEDNOSTEK USTRUKTURYZOWANYCH

mln euro	31.12.2024				31.12.2023			
Rodzaj nieskonsolidowanej jednostki strukturyzowanej	Ogólne Działalność inwestycyjna/inw estycje	Umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczenio- wym funduszem kapitałowym	Inwestycje w obligacje CAT (ILS)	Retrosesja: sekurytyzacja ryzyka reasekuracji	Ogólne Działalność inwestycyjna/inw estycje	Umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczenio- wym funduszem kapitałowym	Inwestycje w obligacje CAT (ILS)	Retrosesja: sekurytyzacja ryzyka reasekuracji
Aktywa								
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 791	-	-	-	3 364	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 585	-	184	-	8 892	-	157	-
Inwestycje na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie ¹	-	14 138	-	-	-	12 478	-	-
Aktywa z tytułu umów reasekuracji	-	-	-	354	-	-	-	186
Pozycje aktywów ogółem	15 376	14 138	184	354	12 256	12 478	157	186
Kapitał własny i zobowiązania								
Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	298
Całkowity kapitał własny i zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	298

¹ Zgodnie z VFA, wartości godziwe inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie są wykorzystywane jako wartości referencyjne przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W przypadku gdy wynikają one z ogólnej działalności inwestycyjnej lub inwestycji w obligacje CAT, przychody i koszty z tytułu relacji biznesowych z nieskonsolidowanymi jednostkami ustrukturyzowanymi są wykazywane w przychodach netto z inwestycji; jeśli można je przypisać do retrosesji i sekurytyzacji, są one wykazywane w rachunku technicznym.

Firma Kubera Insurance (SAC) Ltd utworzyła dodatkowy wyodrębniony rachunek, na którym gromadzono kapitał inwestorów z wyemitowanych obligacji, które zostały przekazane australijskiemu brokerowi ubezpieczeniowemu w ramach umowy swapowej w celu finansowania działalności brokera. Wykup obligacji zależy od wyników pośrednika. Firma Hannover Rück SE, wraz z innymi podmiotami zewnętrznymi, jest inwestorem w te obligacje. Wyodrębnione konto może być elastycznie wykorzystywane do kolejnych przypadków finansowania. Firma Hannover Re nie jest właścicielem wyodrębnionego konta.

Na koniec okresu sprawozdawczego żadna spółka Grupa nie udzieliła żadnego wsparcia finansowego lub innego nieskonsolidowanej jednostce ustrukturyzowanej. Podobnie, obecnie nie ma zamiaru zapewniać wsparcia finansowego lub innego bez zobowiązania umownego. Zobowiązania, których nie klasyfikujemy jako wsparcie – takie jak niespłacone zobowiązania kapitałowe w ramach istniejących ekspozycji inwestycyjnych – są prezentowane w podsekcji Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania finansowe w sekcji „Inne ujawnienia”.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i grupy do zbycia

HDI Global SE, Hanower (segment Korporacyjny i Specjalistyczny)

Firma HDI Global SE z siedzibą w Hanowerze zamierza sprzedać portfel ubezpieczeń komunikacyjnych i morskich ze swego oddziału w Niemczech. Portfel zawiera aktywa w wysokości 14 (16) mln euro i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wysokości 22 (25) mln euro. Zbycie dotyczy strategicznego ukierunkowania segmentu Korporacyjnego i Specjalistycznego i ma nastąpić w drugiej połowie 2025 roku. Korekty wyceny nie były konieczne.

Nieruchomości

Na koniec okresu sprawozdawczego wykazujemy nieruchomości o wartości 42 (4) mln euro jako przeznaczone do sprzedaży, które można przypisać do Pionu Reasekuracji (40 [0] mln euro) i Pionu Detalicznego Niemcy (1 [0] mln euro). Wartości godziwe są w dużej mierze wyceniane wewnętrznie w ramach Grupy przy użyciu niemieckiej metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz zewnętrznych ekspertyz w indywidualnych przypadkach. Cena zakupu jest stosowana, gdy sprzedaż została uzgodniona jako wiążąca. Zamiary sprzedaży opierały się na indywidualnych warunkach rynkowych i stanie nieruchomości, biorąc pod uwagę obecne i przyszłe profile szans/ryzyka.

Noty do skonsolidowanego bilansu – aktywa

(1) Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY WEDŁUG SEGMENTÓW

mIn euro	Korporacyjny i Specjalistyczny	Detaliczny Międzynarodowy	Detaliczny Niemcy	Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/ NNW	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. poprzedniego roku	157	1 192	324	36	1 708	1 116
Zmiany podstawy konsolidacji	—	90	—	—	90	568
Zmiany kursów walutowych	—	-113	—	1	-112	24
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. roku obrotowego	157	1 169	324	37	1 687	1 708
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. poprzedniego roku	-5	-17	-75	—	-97	-96
Zmiany kursów walutowych	—	2	—	—	2	-1
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. roku obrotowego	-5	-15	-75	—	-95	-97
Wartość bilansowa na dzień 31.12. poprzedniego roku	152	1 175	248	35	1 611	1 020
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	152	1 154	248	37	1 592	1 611

Test na utratę wartości

Wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) lub grup CGU zgodnie z MSSF 3 w powiązaniu z MSR 36. Alokacji dokonuje się do tych CGU lub grup CGU, co do których oczekuje się, że będą czerpać korzyści ekonomiczne w postaci przepływów pieniężnych z połączenia jednostek gospodarczych, które doprowadziło do powstania wartości firmy. Jednostki CGU, do których alokowana jest wartość firmy, stanowią najniższy poziom organizacyjny, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze.

W związku z tym Grupa przypisała całą wartość firmy do CGU lub grup CGU. W przypadku segmentów Korporacyjnego i Specjalistycznego oraz Reasekuracji Ubezpieczeń Majątkowych/NNW, CGU odpowiadają segmentom o tej samej nazwie zgodnie z MSSF 8. W segmencie Detaliczny Międzynarodowy każdy rynek zagraniczny zasadniczo stanowi odrębny CGU, jednak najniższy poziom monitorowania wartości firmy odpowiada regionom geograficznym, które przedstawiają grupy CGU. W segmencie Detaliczny Niemcy, linie ubezpieczeń majątkowych/NNW i ubezpieczeń na życie stanowią oddzielne CGU, przy czym tylko CGU majątkowe/NNW zawierają wartość firmy.

CGUS, DO KTÓRYCH PRZYPISANA JEST WARTOŚĆ FIRMY

mIn euro (wycena po kursie zamknięcia) Segment	31.12.2024	31.12.2023
Korporacyjny i Specjalistyczny	152	152
Segment Detaliczny Międzynarodowy		
Ameryka Łacińska	720	744
Europa	434	431
Segment Detaliczny Niemcy		
Ubezpieczenia majątkowe/NNW	248	248
Segment reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW	37	35

Grupa regularnie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości w czwartym kwartale każdego roku, w oparciu o dane na dzień 30 września danego roku. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości żadnego CGU lub grup CGU, nie było konieczności przeprowadzania nieplanowanego testu na utratę wartości.

Potencjalne przesłanki utraty wartości są identyfikowane poprzez porównanie wartości bilansowej CGU lub grupy CGU, w tym alokowanej wartości firmy, z ich wartością odzyskiwalną. Jeśli wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwalną, utrata wartości firmy jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej.

Z wyjątkiem segmentów reasekuracji, jest ona wyceniana dla wszystkich CGU lub grup CGU na podstawie wartości użytkowej. Ta ostatnia jest obliczana przy użyciu uznanej techniki wyceny, zwykle metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeśli CGU lub grupy CGU obejmują więcej niż jedną spółkę Grupy, stosuje się podejście sumowania części. Wartość odzyskiwalna w segmencie reasekuracji wyceniana jest na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (Poziom 1 hierarchii wartości godziwej).

Kluczowe założenia przyjęte przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej)

W przypadku wyceny ubezpieczycieli działających w obszarze ubezpieczeń majątkowych/NNW oraz ubezpieczycieli działających w obszarze ubezpieczeń na życie przy użyciu niemieckiej metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych jest obliczana na podstawie prognozowanych rachunków zysków i strat zatwierdzonych przez kierownictwo danych spółek. Prognozy są przygotowywane w ujęciu jednostkowym, w oparciu o założenie kontynuacji działalności i przy założeniu, że jednostka będzie kontynuować działalność w zasadniczo niezmienionej formie. Z reguły prognozuje się dochód netto po opodatkowaniu na kolejne pięć lat, a następnie ekstrapoluje na wieczność, począwszy od szóstego roku. Przedstawione poniżej stałe stopy wzrostu – oparte na konserwatywnych założeniach – są wykorzystywane do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza szczegółowy okres planowania.

Czynniki klimatyczne są uwzględniane w funkcji aktuarialnej. Obejmują one również ryzyko związane ze zmianami klimatycznymi i ryzyko związane ze zmianami otoczenia makroekonomicznego. Wynik z ubezpieczeń jako część ekstrapolacji przepływów pieniężnych jest uwzględniany przy sporządzaniu projekcji i tym samym wpływa na wartość odzyskiwalną.

Ubezpieczyciele działające w obszarze ubezpieczeń majątkowych bancassurance są wyceniani według wartości bieżącej ich przyszłych przepływów pieniężnych; tylko przyszłe zyski do końca danego okresu współpracy są uwzględniane w obliczeniach. Następnie zakłada się liniowy spadek zysków w ciągu trzech lat, a następnie hipotetyczne wpływy z likwidacji.

Przy prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych dla poszczególnych CGU lub grup CGU przyjmuje się założenia makroekonomiczne dotyczące wzrostu gospodarczego, inflacji, trendów stóp procentowych i otoczenia rynkowego. Założenia te odpowiadają prognozom gospodarczym dla krajów, w których zlokalizowane są wyceniane jednostki i są zgodne z oczekiwaniami rynku i prognozami sektorowymi.

Wskaźnik szkodowo-kosztowy jest wskaźnikiem wyników działalności w obszarze ubezpieczeń majątkowych/NNW i wynika z prognoz kształtowania się przychodów i kosztów ubezpieczeniowych. Przy prognozowaniu przychodów i kosztów ubezpieczeniowych kluczowe szacunki obejmują możliwości wzrostu w danym środowisku rynkowym oraz trendy w zakresie odszkodowań i kosztów w kontekście działań planowanych na poziomie firmy. Dochody z inwestycji są prognozowane na podstawie indywidualnych portfeli aktywów, w tym ich odpowiedniej struktury terminowej i walutowej, przy czym projekcja opiera się na założeniach dotyczących trendów stóp procentowych. Zwrot netto z inwestycji różni się zatem znacznie w zależności od CGU lub grupy CGU, w zależności od poziomu stóp procentowych w danym obszarze walutowym. Głównym założeniem planistycznym w ubezpieczeniach na życie są trendy stóp procentowych.

Kluczowe założenia przedstawione powyżej zostały opracowane poprzez zagregowanie planów biznesowych dla poszczególnych spółek w ramach CGU lub grupy CGU. Wartości przypisane do kluczowych parametrów są uzyskiwane na podstawie wcześniejszych doświadczeń i oczekiwań na przyszłość. Wartości założeń dotyczących trendów stóp procentowych w poszczególnych krajach są ustalane jednolicie dla całej Grupy i pochodzą z publicznie dostępnych źródeł informacji. Wszelkie wartości bieżące obliczone w walucie lokalnej są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym na dzień sprawozdawczy.

Niemiecka metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest zwykle stosowana do wyceny zakładów ubezpieczeń na życie (dotyczy to tylko grup CGU w Europie i Ameryce Łacińskiej). W przypadku włoskiej spółki ubezpieczeń na życie w europejskiej grupie CGU, wycena opiera się na spójnej rynkowo wartości wbudowanej (MCEV).

Czynnik dyskontowy (stopa kapitalizacji) dla spółek Grupy obliczany jest na podstawie modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM). Założenia leżące u podstaw obliczania stopy kapitalizacji, w tym bazowa stopa procentowa wolna od ryzyka, premia za ryzyko rynkowe i współczynnik beta, są określane na podstawie publicznie dostępnych danych wejściowych i/lub danych z rynku kapitałowego. Stałe długoterminowe stopy wzrostu zostały ustalone na podstawie dotychczasowych doświadczeń i oczekiwań na przyszłość, z uwzględnieniem założeń dotyczących inflacji w poszczególnych krajach. Długoterminowe średnie stopy wzrostu dla rynków, na których działają spółki, są przekraczane tylko w pojedynczych przypadkach w krajach, w których obserwuje się bardzo wysokie nominalne stopy inflacji, aby uniknąć niewłaściwego, rzeczywistego scenariusza spadku.

STOPY KAPITALIZACJI I DŁUGOTERMINOWE STOPY WZROSTU

%	Stopa kapitalizacji		Długoterminowa stopa wzrostu	
	2024 ¹	2023 ¹	2024 ¹	2023 ¹
Korporacyjny i Specjalistyczny				
Strefa euro	9,15 - 9,65	9,65 - 9,90	1,00	1,00
Pozostałe kraje	10,90 - 20,15	10,65 - 21,90	1,00 - 4,00	1,00 - 4,00
Detaliczny Międzynarodowy				
Europa				
Polska	12,15 - 14,25	12,15	2,00	2,00
Włochy	11,15	11,65	1,00	1,00
Pozostałe kraje	9,65 - 32,90	9,90 - 24,90	1,00 - 12,00	1,00 - 8,00
Ameryka Łacińska				
Brazylia	18,15	17,40	4,00	4,00
Chile	12,40	12,40	3,00	3,00
Meksyk	16,65	15,65	3,00	3,00
Pozostałe kraje	14,40 - 47,90	15,15 - 101,90	3,00 - 10,00	3,00 - 10,00
Detaliczny Niemcy				
Majątek/NNW	9,15	9,15 - 13,00	0,00 - 1,00	0,00 - 1,00

¹ Dane odnoszą się do daty referencyjnej dla regularnego testu na utratę wartości (30 września każdego roku obrotowego).

Odpisy z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym

Podobnie jak w roku poprzednim, w roku obrotowym nie było potrzeby rozpoznawania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Analizy wrażliwości

Grupa przeprowadziła analizy wrażliwości kluczowych parametrów przy obliczaniu wartości odzyskiwalnej dla wszystkich CGU lub grup CGU, do których alokowana jest wartość firmy.

Określono i szczegółowo przeanalizowano szereg możliwych scenariuszy wraz z odpowiednimi zmianami w danych wejściowych, aby upewnić się, że kluczowe ryzyka zostały uwzględnione przy obliczaniu wartości użytkowej. Ryzyko to obejmuje ryzyko ubezpieczeniowe (wskaźnik szkodowo-kosztowy), dane wejściowe na temat stopy procentowej (ryzyko stopy procentowej), dane wejściowe na temat walut (ryzyko walutowe) i dane wejściowe na temat rynku kapitałowego (ryzyko kapitałowe). W każdym scenariuszu przy obliczaniu wartości użytkowej zmodyfikowano jedno dane wejściowe, podczas gdy pozostałe założenia pozostawiono bez zmian w planowaniu średnioterminowym i ekstrapolacji, a następnie obliczono wynikającą z tego zmianę wartości godziwej. Kalkulacje opierają się na wartości użytkowej ustalonej podczas testów na utratę wartości.

O ile poniżej nie stwierdzono inaczej, obliczenia możliwych zmian danych wejściowych nie doprowadziły do żadnej potencjalnej utraty wartości. W przypadku grupy CGU „Europa” wartość odzyskiwalna ustalona jako wartość użytkowa przekracza wartość bilansową o 185 mln euro. W zależności od kraju, szczegółowe planowanie opierało się na wskaźniku szkodowo-kosztowym około 85% – 100% dla istotnych spółek z grupy CGU. Zmiana o +0,50 punktu procentowego we wskaźniku szkodowo-kosztowym dla grupy CGU Europa w szczegółowym planowaniu oraz deprecjacja walut lokalnych w stosunku do euro o 9,43% zbliżyłaby wartość odzyskiwalną grupy CGU do wartości bilansowej. Ponadto spadek stóp procentowych stanowiących podstawę rentowności kapitału o 26 punktów bazowych dla grupy CGU Europa w szczegółowym planowaniu zbliżyłby wartość odzyskiwalną grupy CGU do wartości bilansowej. Szczegółowe planowanie dla europejskiej grupy CGU opiera się na przychodach z inwestycji ze stopami procentowymi od 1,8% do 26,3%, w zależności od kraju i waluty.

W przypadku CGU segmentu Detaliczny Niemcy – ubezpieczenia majątkowe/NNW wartość odzyskiwalna ustalona jako wartość użytkowa przekracza wartość bilansową o 93 mln euro. Szczegółowe planowanie opierało się na wskaźniku szkodowo-kosztowym wynoszącym około 90% – 100% dla CGU. Zmiana wskaźnika szkodowo-kosztowego o +0,70 punktu procentowego lub obniżenie stóp procentowych dla przychodów z inwestycji o 27 punktów bazowych, lub o 42 punkty bazowe w połączeniu z korektą stopy dyskonta dla CGU w szczegółowym planowaniu, zbliżyłoby możliwą do pokrycia wartość CGU do wartości bilansowej. Szczegółowe planowanie dla CGU opiera się na przychodach z inwestycji o stopach procentowych 2,4% – 2,6%, w zależności od roku planowania.

(2) Pozostałe wartości niematerialne i prawne

ZMIANY W POZOSTAŁYCH WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH

mln euro	Oprogramowanie		Przejęte sieci dystrybucji i relacje z klientami	Określony okres użytkowania		Nieokreślony okres użytkowania	
	Zakupione	Opracowane wewnętrznie		Pozostałe	Przejęte marki	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. poprzedniego roku	796	146	449	302	52	1 745	1 277
Zmiany podstawy konsolidacji	-2	20	14	-	2	33	267
Zwiększenia	32	13	1	30	-	75	219
Zbycia	-17	-16	-1	-24	-	-59	-54
Reklasyfikacje	26	-	-	-26	-	-	-
Zmiany kursów walutowych	-9	-14	-2	16	-2	-10	35
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. roku obrotowego	826	149	460	298	52	1 785	1 745
Skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. poprzedniego roku	-604	-87	-151	-118	-2	-963	-826
Zmiany podstawy konsolidacji	1	-12	-	-	-	-11	-41
Zbycia	12	16	-	2	-	30	33
Umorzenie/odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie	-90	-24	-26	-9	-9	-158	-108
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-3
Zmiany kursów walutowych	6	9	-1	-4	1	11	-18
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. roku obrotowego	-675	-100	-178	-129	-10	-1 092	-963
Wartość bilansowa na dzień 31.12. poprzedniego roku	192	58	298	184	50	782	452
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	151	50	282	169	42	693	782

Nabyte marki o wartości 42 (50) mln euro (głównie „WARTA” [31 mln euro]) są wartościami niematerialnymi o nieokreślonym okresie użytkowania, ponieważ na podstawie analizy wszystkich istotnych czynników (w tym przewidywanego użytkowania, kontroli, zależności od innych aktywów) nie ma przewidywalnego ograniczenia okresu, w którym można oczekiwać, że składnik aktywów będzie generował przepływy pieniężne netto.

(3) Aktywa z tytułu umów ubezpieczeniowych

Oczekuje się, że przepływy pieniężne z nabycia ubezpieczeń w wysokości 22 (17) mln euro ujęte jako aktywa w segmencie Detaliczny Międzynarodowy zostaną w całości usunięte z bilansu w ciągu kolejnych dwóch lat kalendarzowych.

Więcej informacji na temat zawartych umów ubezpieczeniowych można znaleźć w Nocie 18.

(4) Aktywa z tytułu umów reasekuracji

Uzgodnienie zmian wartości bilansowej

Korporacyjny i Specjalistyczny

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-320	6	-	7 354	245	7 285
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-193	-	-	128	5	-59
Bilans otwarcia netto	-513	6	-	7 482	250	7 226
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	1	-	2
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-3 517	-	-	-	-	-3 517
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-3 517	-	-	-	-	-3 517
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-	-	2 115	27	2 141
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	-6	-	-	-	-6
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-	283	-51	231
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	-	-6	-	2 397	-25	2 367
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-3 517	-6	-	2 398	-25	-1 150
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	20	-	-	216	2	238
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-18	-	-	117	4	103
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-3 515	-6	-	2 731	-18	-809
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	3 684	-	-	-	-	3 684
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-	-2 241	-	-2 241
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-124	-	-	-	-	-124
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	3 560	-	-	-2 241	-	1 319
Bilans zamknięcia netto	-467	-	-	7 974	232	7 738
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-324	-	-	7 944	231	7 851
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-143	-	-	30	1	-112

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			
				Umowy mierzone w ramach PAA		
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Ogółem
mln euro				—		
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	15	5	-	6 912	261	7 193
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-547	-	-	377	3	-167
Bilans otwarcia netto	-532	5	-	7 289	264	7 026
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	5	-	5
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	7	-	7
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-3 292	-	-	-	-	-3 292
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-3 292	-	-	-	-	-3 292
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-3	-	1 855	25	1 878
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	4	—	—	-	4
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	—	210	-40	170
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	—	—	-	-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	-	1	—	2 065	-15	2 052
Komponent inwestycyjny	-	-	—	—	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-3 292	1	—	2 065	-15	-1 240
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	15	1	—	284	4	304
Wpływ zmian kursów wymiany walut	13	-1	—	-128	-4	-120
Pozostałe zmiany	-	-	—	—	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-3 264	1	—	2 221	-14	-1 056
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	3 207	-	—	—	-	3 207
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów usług ubezpieczeniowych	-	-	—	-2 039	-	-2 039
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	75	-	—	—	-	75
Inne przepływy pieniężne	-	-	—	—	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	3 283	-	—	-2 039	-	1 244
Bilans zamknięcia netto	-513	6	—	7 482	250	7 226
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-320	6	—	7 354	245	7 285
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-193	-	—	128	5	-59

Detaliczny Międzynarodowy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	25	12	51	910	40	1 038
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia netto	25	12	52	910	40	1 038
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	83	64	-	-14	-1	133
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-1	-	-	-	-	-1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-971	1	-	-	-	-970
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-971	1	-	-	-	-970
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-143	128	493	2	481
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	15	-	-	-	-	15
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	2	119	-	-	-	121
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	6	-29	-2	-25
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	1	-3	-	-3
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	17	-24	135	460	1	589
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-954	-23	135	460	1	-381
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	1	1	4	33	1	40
Wpływ zmian kursów wymiany walut	15	-1	-	-30	-2	-17
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-939	-23	140	463	—	-359
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	678	-	-	-	—	678
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-74	-503	-	-577
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	218	-	-	-	-	218
Inne przepływy pieniężne	3	-	-	-	-	3
Całkowite przepływy pieniężne	898	-	-74	-503	-	321
Bilans zamknięcia netto	66	53	117	856	40	1 132
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	45	53	116	856	40	1 110
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	20	-	1	-	-	22

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			
				Umowy mierzone w ramach PAA		
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Ogółem
mln euro						
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-104	24	43	861	47	870
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-2	-	1	-	-	-1
Bilans otwarcia netto	-106	24	44	861	47	870
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	68	-	-	-9	-	59
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	9	-	9
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-718	1	-	-	-	-717
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-718	1	-	-	-	-717
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-8	45	707	7	751
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	12	-	-	-	-	12
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	-6	-	-	-	-6
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	4	-64	-7	-66
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-2	-	-2
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	12	-14	49	642	-	689
Komponent inwestycyjny	-1	-	-	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-707	-13	50	642	-	-28
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	5	1	3	6	-1	14
Wpływ zmian kursów wymiany walut	49	1	2	-91	-5	-44
Pozostałe zmiany	10	-	-	-10	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-642	-12	54	547	-6	-59
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	502	-	-	-	-	502
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-46	-499	-	-546
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	200	-	-	-	-	200
Inne przepływy pieniężne	2	-	-	-	-	2
Całkowite przepływy pieniężne	705	-	-46	-499	-	159
Bilans zamknięcia netto	25	12	52	910	40	1 038
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	25	12	51	910	40	1 038
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mIn euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy mierzone w ramach pełny Retrospektywa podejście i umowy po przejście do MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	103	28	2	13	39	184
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-2	1	-	1	1	-
Bilans otwarcia netto	101	28	2	14	40	184
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-	-3	-57	-60
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygaśnięcia	-	-15	-	-	-	-15
Korekty z tytułu doświadczenia	1	-	-	-	-	1
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	2	-15	-	-3	-57	-74
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-57	14	-	-	42	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-9	-4	-2	5	10	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	2	-	-	-	-	2
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-25	11	-	-	14	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-89	21	-2	5	66	2
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	7	-	-	-	-	6
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	7	-	-	-	-	6
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	1	-	-	-	-	1
Łączne zmiany dotyczące usług	-80	6	-2	2	9	-64
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	2	-	-	-	2	4
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-4	-2	-	-	-4	-10
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-81	3	-2	2	6	-71
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	185	-	-	-	-	185
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych	-	-	-	-	-	-
Koszty usług ubezpieczeniowych	-74	-	-	-	-	-74
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1	-	-	-	-	-1
Inne przepływy pieniężne	1	-	-	-	-	1
Całkowite przepływy pieniężne	111	-	-	-	-	111
Bilans zamknięcia netto	131	31	-	16	46	225
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	133	31	-	16	46	227
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-2	-	-	-	-	-2

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mIn euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy mierzone w ramach pełny Retrospektywa podejście i umowy po przejście do MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	34	11	3	14	9	71
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-1	-	-	-	-	-1
Bilans otwarcia netto	33	11	3	14	9	70
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	37	11	-	-	20	68
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-	-3	-23	-27
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-17	-	-	-	-17
Korekty z tytułu doświadczenia	-16	-	-	-	-	-16
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-17	-17	-	-3	-23	-60
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-29	8	-	-	21	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-9	2	-	3	4	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-18	11	-	-	8	1
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-56	21	-	3	33	-
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	4	-	-	-	-	4
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	4	-	-	-	-	4
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-68	4	-1	-	9	-56
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	5	-	-	-	1	7
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	1	-	-	-	1
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	-63	6	-1	-	11	-48
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	141	-	-	-	-	141
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-46	-	-	-	-	-46
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	1	-	-	-	-	1
Całkowite przepływy pieniężne	95	-	-	-	-	95
Bilans zamknięcia netto	101	28	2	14	40	184
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	103	28	2	13	39	184
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-2	1	-	1	1	-

Detaliczny Niemcy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD ¹

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane				Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA			
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe		
2024							
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	4	1	14	166	3	189	
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-71	-	2	1	-	-69	
Bilans otwarcia netto	-67	1	16	166	3	120	
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-	
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-	
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach							
Zobowiązania wobec reasekuratorów							
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-514	-	-	-	-	-514	
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-	
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-514	-	-	-	-	-514	
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów							
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-1	330	23	-1	351	
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-	
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	-	-	-	-	-	
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-	-7	-	-7	
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-	
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	-	-1	330	16	-1	344	
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-	-	
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-514	-1	330	16	-1	-170	
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	2	-	-	3	-	5	
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-512	-1	330	19	-1	-165	
Przepływy pieniężne							
Składki zapłacone	497	-	-	-	-	497	
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych	-	—	-327	-46	-	-374	
Koszty usług ubezpieczeniowych	-	—	—	-	-	-	
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	—	—	-	-	-	
Inne przepływy pieniężne	-	—	—	-	-	-	
Całkowite przepływy pieniężne	497	—	-327	-46	-	124	
Bilans zamknięcia netto	-82	—	19	139	2	78	
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	16	—	17	138	2	174	
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-98	—	2	-	-	-96	

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD ¹

	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane				Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA			
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe		
mln euro							
2023							
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	8	1	20	179	3		211
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-27	-	1	-2	-		-28
Bilans otwarcia netto	-19	1	21	177	3		183
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-		-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-		-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-		-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-		-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach							
Zobowiązania wobec reasekuratorów							
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-578	-	-	-	-		-578
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-		-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-578	-	-	-	-		-578
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów							
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-1	402	62	1		463
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-		-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	1	-	-	-		1
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-	16	-		16
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-		-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	-	-	402	77	1		480
Komponent inwestycyjny	-	-	-	-	-		-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-578	-	402	77	1		-98
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-16	-	-	3	-		-13
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	-	-	-	-		-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-		-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-594	—	402	80	1		-112
Przepływy pieniężne							
Składki zapłacone	547	—	—	-	-		547
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-407	-91	-		-498
Przeptywy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-		-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-		-
Całkowite przepływy pieniężne	547	-	-407	-91	-		49
Bilans zamknięcia netto	-67	1	16	166	3		120
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	4	1	14	166	3		189
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-71	-	2	1	-		-69

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA¹

mln euro	Marża dla usług umownych					
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-103	2	131	-	8	38
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-308	3	99	-	143	-62
Bilans otwarcia netto	-410	6	230	-	151	-24
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-31	-	-82	-113
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygaśnięcia	-	-1	-	-	-	-1
Korekty z tytułu doświadczenia	20	-	-	-	-	20
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	20	-1	-31	-	-82	-94
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-34	1	-	-	33	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-90	1	16	-	72	-
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat z tytułu bazowych umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-123	2	16	-	105	-
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-	-	-	-	-	-
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-103	1	-15	-	23	-94
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-15	-	12	-	6	2
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-118	1	-3	-	29	-91
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	400	-	-	-	-	400
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-327	-	-	-	-	-327
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	73	-	-	-	-	73
Bilans zamknięcia netto	-456	6	227	-	180	-42
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-108	3	124	-	28	47
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-348	4	103	-	153	-89

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA¹

Marża dla usług umownych						
mln euro	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-395	2	151	-	287	45
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-107	1	88	-	-	-17
Bilans otwarcia netto	-502	3	239	-	287	28
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-33	-	-43	-76
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-1	-	-	-	-1
Korekty z tytułu doświadczenia	-2	-	-	-	-	-2
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-2	-1	-33	-	-43	-78
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-55	2	-	-	53	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	139	1	14	-	-154	-
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat z tytułu bazowych umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	84	3	14	-	-101	-
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-	-	-	-	-	-
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	82	3	-19	-	-143	-78
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-34	-	11	-	7	-16
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	48	3	-9	-	-137	-94
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	450	-	-	-	-	450
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-407	-	-	-	-	-407
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	43	-	-	-	-	43
Bilans zamknięcia netto	-410	6	230	-	151	-24
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-103	2	131	-	8	38
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-308	3	99	-	143	-62

Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NWW

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-555	-	1 890	-	-	1 335
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-996	-	579	-	-	-417
Bilans otwarcia netto	-1 551	-	2 469	-	-	918
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-2 778	-	-	-	-	-2 778
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-2 778	-	-	-	-	-2 778
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-	1 154	-	-	1 154
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	33	-	-	-	-	33
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-44	-	-	-44
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	33	-	1 110	-	-	1 143
Komponent inwestycyjny	-12	-	12	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-2 758	-	1 122	-	-	-1 636
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-39	-	64	-	-	25
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-87	-	122	-	-	35
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-2 884	-	1 308	-	-	-1 575
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	2 512	-	-	-	-	2 512
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-1 027	-	-	-1 027
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	5	-	-	-	-	5
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	2 517	-	-1 027	-	-	1 490
Bilans zamknięcia netto	-1 918	-	2 751	-	-	833
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-805	-	2 086	-	-	1 281
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-1 113	-	665	-	-	-448

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Ogółem
mln euro						
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-101	-	2 270	-	-	2 169
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-695	-	474	-	-	-221
Bilans otwarcia netto	-796	-	2 744	-	-	1 948
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-2 626	-	-	-	-	-2 626
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-2 626	-	-	-	-	-2 626
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-	833	-	-	833
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	4	-	-	-	-	4
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-97	-	-	-97
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	3	-	737	-	-	739
Komponent inwestycyjny	-11	-	11	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-2 635	-	748	-	-	-1 887
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	16	-	104	-	-	120
Wpływ zmian kursów wymiany walut	30	-	-59	-	-	-29
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-2 589	-	794	-	-	-1 795
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	1 830	-	-	-	-	1 830
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-1 068	-	-	-1 068
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	4	-	-	-	-	4
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	1 834	-	-1 068	-	-	766
Bilans zamknięcia netto	-1 551	-	2 469	-	-	918
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-555	-	1 890	-	-	1 335
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-996	-	579	-	-	-417

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

Marża dla usług umownych

mln euro	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	1 223	61	-179	2	229	1 335
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-442	4	-	-	20	-417
Bilans otwarcia netto	781	65	-179	2	249	918
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-2	1	-943	-944
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygasłego	-	-24	-	-	-	-24
Korekty z tytułu doświadczenia	-623	-	-	-	-	-623
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-623	-24	-2	1	-943	-1 592
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-1 285	31	-	-	1 254	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-93	8	5	-2	82	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu umów obciążających, które korygują CSM	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-1 378	39	5	-2	1 336	-
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-10	-34	-	-	-	-44
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-10	-34	-	-	-	-44
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-2 012	-20	2	-	393	-1 636
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-2	-	-	-	27	25
Wpływ zmian kursów wymiany walut	17	2	-10	-	26	35
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	-1 997	-18	-8	-	447	-1 575
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	2 512	-	-	-	-	2 512
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-1 027	-	-	-	-	-1 027
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	5	-	-	-	-	5
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	1 490	-	-	-	-	1 490
Bilans zamknięcia netto	274	47	-187	2	697	833
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	932	39	-187	2	496	1 281
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-658	9	-	-	200	-448

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	2 101	33	-4	3	36	2 169
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-227	7	-	-	-1	-221
Bilans otwarcia netto	1 874	40	-4	3	35	1 948
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-180	-1	-709	-891
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	3	-	-	-	3
Korekty z tytułu doświadczenia	-901	-	-	-	-	-901
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-901	3	-180	-1	-709	-1 789
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-1 022	66	-	-	956	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	25	12	-	1	-39	-1
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	-	-	-	-	-	-
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu umów obciążających, które korygują CSM	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-997	78	-	1	917	-1
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-43	-54	-	-	-	-97
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-43	-54	-	-	-	-97
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-1 941	27	-180	-	207	-1 887
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	109	-	-	-	12	120
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-26	-2	4	-	-5	-29
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	-1 859	25	-176	-	214	-1 795
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	1 830	-	-	-	-	1 830
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-1 068	-	-	-	-	-1 068
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	4	-	-	-	-	4
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	766	-	-	-	-	766
Bilans zamknięcia netto	781	65	-179	2	249	918
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	1 223	61	-179	2	229	1 335
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-442	4	-	-	20	-417

Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego						
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-717	-	436	-	-	-282
Bilans otwarcia netto	-868	-	777	-	-	-91
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-566	1	-	-	-	-565
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-566	1	-	-	-	-565
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-1	544	-	-	544
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	-5	-	-	-	-	-5
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-4	-	-	-4
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	4	-	-	4
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	-5	-1	544	-	-	539
Komponent inwestycyjny	-412	-	412	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-983	-	956	-	-	-27
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	63	-	1	-	-	64
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-27	-	30	-	-	3
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-947	-	987	-	-	39
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	1 024	-	-	-	-	1 024
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-960	-	-	-960
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	1 024	-	-960	-	-	64
Bilans zamknięcia netto	-791	-	804	-	-	12
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-260	-	480	-	-	220
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-531	-	324	-	-	-208

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane				Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA			
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe		
2023							
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	289	-	132	-	-		421
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-853	-	518	-	-		-336
Bilans otwarcia netto	-564	-	650	-	-		85
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-		-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-		-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-		-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-		-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach							
Zobowiązania wobec reasekuratorów							
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-684	1	-	-	-		-683
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-57	-	-	-	-		-57
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-741	1	-	-	-		-741
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów							
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-1	611	-	-		611
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-		-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	7	-	-	-	-		7
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	18	-	-		18
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-3	-	-		-3
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	7	-1	625	-	-		632
Komponent inwestycyjny	-421	-	421	-	-		-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-1 156	-	1 047	-	-		-109
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	6	-	1	-	-		7
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-2	-	-4	-	-		-7
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-		-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 152	-	1 043	-	-		-109
Przepływy pieniężne							
Składki zapłacone	849	-	-	-	-		849
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-916	-	-		-916
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-		-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-		-
Całkowite przepływy pieniężne	849	-	-916	-	-		-67
Bilans zamknięcia netto	-868	-	777	-	-		-91
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-150	-	341	-	-		191
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-717	-	436	-	-		-282

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-179	80	232	44	13	191
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-325	62	6	-30	5	-282
Bilans otwarcia netto	-504	142	238	15	18	-91
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-5	-5	-15	-25
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygaśnięcia	-	-15	-	-	-	-15
Korekty z tytułu doświadczenia	18	-	-	-	-	18
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	18	-15	-5	-5	-15	-22
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-7	-	-	-	6	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-27	-4	6	16	9	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	-7	3	-	-	-	-5
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu umów obciążających, które korygują CSM	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-41	-1	6	16	16	-5
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-4	-	-	-	-	-4
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-4	-	-	-	-	-4
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	4	-	-	-	-	4
Łączne zmiany dotyczące usług	-23	-16	1	11	-	-27
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	51	3	9	1	1	64
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-16	5	11	1	1	3
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów	12	-8	21	12	2	39
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	1 024	-	-	-	-	1 024
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-960	-	-	-	-	-960
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	64	-	-	-	-	64
Bilans zamknięcia netto	-428	134	259	27	20	12
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-193	86	262	46	19	220
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-235	48	-3	-18	1	-208

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

Marża dla usług umownych						
mln euro	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	375	31	-	15	-	421
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-628	120	163	55	-46	-336
Bilans otwarcia netto	-253	151	163	70	-46	85
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-24	4	-11	-32
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-23	-	-	-	-23
Korekty z tytułu doświadczenia	-17	-	-	-	-	-17
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-17	-23	-24	4	-11	-73
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-8	-	-	-	7	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-113	7	96	-60	70	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	7	-1	-	-	-	7
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu umów obciążających, które korygują CSM	1	-	-	-	-1	-
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-112	7	96	-60	77	7
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	18	-	-	-	-	18
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	18	-	-	-	-	18
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-61	-	-	-	-	-61
Łączne zmiany dotyczące usług	-173	-17	71	-56	65	-109
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-8	9	5	1	-	7
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-3	-2	-1	-	-1	-7
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów	-184	-9	75	-55	64	-109
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	849	-	-	-	-	849
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-916	-	-	-	-	-916
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	-67	-	-	-	-	-67
Bilans zamknięcia netto	-504	142	238	15	18	-91
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-179	80	232	44	13	191
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-325	62	6	-30	5	-282

Operacje Grupy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		Ogółem
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
mln euro						
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-61	-	2 004	-	-	1 942
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia netto	-61	-	2 004	-	-	1 942
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-932	66	-	-	-	-866
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-932	66	-	-	-	-866
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-66	596	-	-	531
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	78	-	-	-	-	78
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-49	-	-	-49
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	78	-66	548	-	-	560
Komponent inwestycyjny	-5	-	5	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-860	-	553	-	-	-306
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-9	-	57	-	-	48
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-3	-	8	-	-	5
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-872	-	618	-	-	-253
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	895	-	-	-	-	895
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-422	-	-	-422
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	895	-	-422	-	-	473
Bilans zamknięcia netto	-38	-	2 200	-	-	2 162
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-38	-	2 200	-	-	2 162
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane				Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA			
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe		
2023							
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-64	-	1 682	-	-	1 618	
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	
Bilans otwarcia netto	-64	-	1 682	-	-	1 618	
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-	
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-	
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach							
Zobowiązania wobec reasekuratorów							
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-786	21	-	-	-	-765	
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-	
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-786	21	-	-	-	-765	
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów							
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-21	681	-	-	660	
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-	
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	31	-	-	-	-	31	
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	37	-	-	37	
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-	
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	31	-21	718	-	-	728	
Komponent inwestycyjny	-4	-	4	-	-	-	
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-760	-	722	-	-	-37	
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-3	-	22	-	-	19	
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-1	-	-4	-	-	-5	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-763	-	740	-	-	-23	
Przepływy pieniężne							
Składki zapłacone	766	-	-	-	-	766	
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-419	-	-	-419	
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-	
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-	
Całkowite przepływy pieniężne	766	-	-419	-	-	347	
Bilans zamknięcia netto	-61	-	2 004	-	-	1 942	
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-61	-	2 004	-	-	1 942	
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

Marża dla usług umownych						
mln euro	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	1 696	196	-	-	51	1 942
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia netto	1 696	196	-	-	51	1 942
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-	-	-204	-204
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygaśnięcia	-	-59	-	-	-	-59
Korekty z tytułu doświadczenia	-73	-	-	-	-	-73
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-73	-59	-	-	-204	-336
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-181	42	-	-	140	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-64	-	-	-	64	-
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat z tytułu bazowych umów obciążających	42	-	-	-	-	42
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-7	36	-	-	6	35
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-210	78	-	-	210	78
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-49	-	-	-	-	-49
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-49	-	-	-	-	-49
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-331	19	-	-	6	-306
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	45	-	-	-	3	48
Wpływ zmian kursów wymiany walut	5	-	-	-	-	5
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-281	19	-	-	9	-253
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	895	-	-	-	-	895
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-422	-	-	-	-	-422
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	473	-	-	-	-	473
Bilans zamknięcia netto	1 888	215	-	-	59	2 162
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	1 888	215	-	-	59	2 162
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

Marża dla usług umownych						
mln euro	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	1 471	161	-	-	-14	1 618
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia netto	1 471	161	-	-	-14	1 618
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-	-	-158	-158
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-37	-	-	-	-37
Korekty z tytułu doświadczenia	90	-	-	-	-	90
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	90	-37	-	-	-158	-105
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-154	55	-	-	98	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-120	-	-	-	120	-
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat z tytułu bazowych umów obciążających	15	-	-	-	-	15
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-4	17	-	-	2	16
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-263	73	-	-	221	31
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	37	-	-	-	-	37
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	37	-	-	-	-	37
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany dotyczące usług	-136	36	-	-	63	-37
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	17	-	-	-	2	19
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-4	-1	-	-	-	-5
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-123	35	-	-	64	-23
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	766	-	-	-	-	766
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-419	-	-	-	-	-419
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Inne przepływy pieniężne	-	-	-	-	-	-
Całkowite przepływy pieniężne	347	-	-	-	-	347
Bilans zamknięcia netto	1 696	196	-	-	51	1 942
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	1 696	196	-	-	51	1 942
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-

Grupa Talanx

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			Ogółem
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-738	12	3 923	3 726	151	7 074
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-1 730	-	966	26	1	-737
Bilans otwarcia netto	-2 468	12	4 889	3 752	152	6 337
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	67	64	-	-9	-	121
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	2	-	2
Pozostałe zmiany	-1	-	-	-	-	-1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-7 103	58	-	-	-	-7 045
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-	-	-	-
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-7 103	58	-	-	-	-7 045
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-200	2 618	1 345	9	3 772
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	48	-	-	-	-	48
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	63	118	-	-	-	181
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-73	80	-16	-9
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	5	-3	-	1
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	110	-81	2 549	1 422	-7	3 993
Komponent inwestycyjny	-406	-	406	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-7 398	-24	2 955	1 422	-7	-3 052
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	18	1	117	127	1	264
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-111	-1	160	4	1	52
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-7 491	-23	3 231	1 552	-5	-2 736
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	7 129	-	-	-	-	7 129
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-2 591	-1 344	-	-3 935
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	88	-	-	-	-	88
Inne przepływy pieniężne	2	-	-	-	-	2
Całkowite przepływy pieniężne	7 219	-	-2 591	-1 344	-	3 284
Bilans zamknięcia netto	-2 674	53	5 529	3 953	147	7 008
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 001	53	4 580	3 943	146	7 721
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-1 673	-	949	10	-	-714

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Aktywa dla pozostałe pokrycie - cedowane		Aktywa dla poniesione roszczenia - cedowane			
	Z wyłączeniem odzyskiwanie strat Składnik	Odzyskiwanie strat Składnik	Kontrakty niewyceniane zgodnie z pAA	Umowy mierzone w ramach PAA		Ogółem
				Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	34	24	3 764	3 519	150	7 492
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-1 517	-	946	6	-	-564
Bilans otwarcia netto	-1 483	24	4 711	3 525	150	6 927
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	69	-	-	2	-	71
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	9	-	9
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zobowiązania wobec reasekuratorów						
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	-6 646	20	-	-	-	-6 626
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-57	-	-	-	-	-57
Łączne kwoty należne reasekuratorom	-6 703	20	-	-	-	-6 683
Kwoty do odzyskania od reasekuratorów						
Odzyskane odszkodowania i inne koszty związane z obsługą ubezpieczeń	-	-27	2 422	1 346	20	3 761
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	16	-	-	-	-	16
Odzyskanie i odwrócenie odzyskanych strat z tytułu umów obciążających	36	-5	-	-	-	30
Korekty aktywów z tytułu poniesionych szkód	-	-	-68	17	-12	-63
Zmiany w ryzyku niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-	-	-3	-2	-	-5
Łączne kwoty do odzyskania od reasekuratorów	51	-33	2 351	1 360	8	3 737
Komponent inwestycyjny	-405	-	405	-	-	-
Przychody lub koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	-7 058	-12	2 756	1 362	8	-2 945
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	14	1	124	130	-	269
Wpływ zmian kursów wymiany walut	67	-	-65	-140	-6	-144
Pozostałe zmiany	8	-	1	-9	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów	-6 970	-12	2 816	1 343	1	-2 821
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	5 640	-	-	-	-	5 640
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-	-	-2 638	-1 127	-	-3 765
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	274	-	-	-	-	274
Inne przepływy pieniężne	2	-	-	-	-	2
Całkowite przepływy pieniężne	5 916	-	-2 638	-1 127	-	2 151
Bilans zamknięcia netto	-2 468	12	4 889	3 752	152	6 337
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-738	12	3 923	3 726	151	7 074
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-1 730	-	966	26	1	-737

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	2 382	330	169	53	322	3 256
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-955	69	19	-29	169	-727
Bilans otwarcia netto	1 427	399	188	24	491	2 529
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-16	-5	-1 255	-1 276
Zmiany w korekcie ryzyka niefinansowego dla ryzyka wygasłego	-	-100	-	-	-	-100
Korekty z tytułu doświadczenia	-654	-	-	-	-	-654
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-654	-100	-16	-5	-1 255	-2 029
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-1 509	77	-	-	1 432	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-266	1	11	17	236	-
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	33	3	-	-	-	36
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-31	42	-	-	16	27
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-1 773	123	11	17	1 684	63
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-39	-34	-	-	-	-73
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-39	-34	-	-	-	-73
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	5	-	-	-	-	5
Łączne zmiany dotyczące usług	-2 461	-11	-5	13	429	-2 035
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	78	3	13	1	38	132
Wpływ zmian kursów wymiany walut	1	5	1	1	23	31
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów	-2 383	-3	9	14	490	-1 872
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	4 769	-	-	-	-	4 769
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-2 591	-	-	-	-	-2 591
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	4	-	-	-	-	4
Inne przepływy pieniężne	1	-	-	-	-	1
Całkowite przepływy pieniężne	2 183	-	-	-	-	2 183
Bilans zamknięcia netto	1 227	396	197	38	981	2 839
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	2 350	337	189	57	628	3 562
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-1 124	59	8	-18	353	-722

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIETYCENIOWANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunki wartości bieżącej Przepływy pieniężne z realizacji	Korekta z tytułu ryzyka dla nie ryzyko finansowe	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną podejście	Umowy mierzone w ramach wartości godziwa podejście	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	3 247	201	129	26	317	3 920
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-848	127	164	55	-46	-549
Bilans otwarcia netto	2 399	328	293	81	270	3 371
Korekty zgodnie z MSR 8	-	-	-	-	-	-
Zmiany podstawy konsolidacji	39	11	-	-	18	68
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach						
Zmiany dotyczące bieżących usług						
CSM ujęte za świadczone usługi	-	-	-210	2	-918	-1 126
Zmiany w korekcie ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-67	-	-	-	-67
Korekty z tytułu doświadczenia	-858	-	-	-	-	-858
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-858	-67	-210	2	-918	-2 050
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-1 236	124	-	-	1 112	-
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-40	23	91	-59	-15	-1
Zmiany szacunków, które odnoszą się do strat i odwrócenia straty z tytułu bazowych umów obciążających	20	-1	-	-	-	20
Zmiany w odzyskiwaniu strat z tytułu obciążających umów bazowych, które korygują CSM	-21	28	-	-	9	16
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-1 276	173	91	-59	1 106	35
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekty aktywów z tytułu powstałych szkód	-14	-54	-	-	-	-68
Łączne zmiany dotyczące przeszłych usług	-14	-54	-	-	-	-68
Wpływ zmian ryzyka niewykonania zobowiązań przez reasekuratorów	-61	-	-	-	-	-61
Łączne zmiany dotyczące usług	-2 209	53	-119	-57	188	-2 144
Przychody i koszty finansowe z tytułu posiadanych umów reasekuracji	93	9	10	1	21	135
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-32	-3	4	-	-6	-38
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów	-2 147	60	-105	-56	202	-2 047
Przepływy pieniężne						
Składki zapłacone	3 770	-	-	-	-	3 770
Płatności otrzymane z tytułu powstałych roszczeń i innych kosztów związanych z obsługą ubezpieczeń	-2 638	-	-	-	-	-2 638
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	4	-	-	-	-	4
Inne przepływy pieniężne	1	-	-	-	-	1
Całkowite przepływy pieniężne	1 136	-	-	-	-	1 136
Bilans zamknięcia netto	1 427	399	188	24	491	2 529
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	2 382	330	169	53	322	3 256
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-955	69	19	-29	169	-727

Nowa analiza biznesowa – umowy nie wyceniane zgodnie z PAA

WPŁYW POSIADANYCH UMÓW REASEKURACJI, KTÓRE ZOSTAŁY POCZĄTKOWO UJĘTE W OKRESIE

mln euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	Umowy zainicjowane bez odzyskiwania strat Składnik	Umowy zainicjowane z odzyskiwaniem strat Składnik	Umowy zainicjowane bez odzyskiwania strat Składnik	Umowy zainicjowane z odzyskiwaniem strat Składnik
2024				
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych	-	-	72	29
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych, w tym: z tytułu przepływów pieniężnych związanych z nabyciem ubezpieczeń	-	-	-129	-54
Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	1	-
Przychody ujęte w momencie początkowego ujęcia	-	-	14	11
Marża dla usług umownych	-	-	-	-
2023				
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych	-	-	42	14
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych, w tym: przepływy pieniężne z nabycie ubezpieczeń	-	-	50	20
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	-	-79	-38
Przychody ujęte w momencie początkowego ujęcia	-	-	-	-
Marża dla usług umownych	-	-	8	11
	-	-	-	1
Marża dla usług umownych	-	-	21	8

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wpływy ani wypływy środków pieniężnych z tytułu połączeń jednostek gospodarczych wynikających z nowej działalności. W poprzednim roku nowa działalność przyniosła wpływy pieniężne w wysokości 93 mln euro i wypływy pieniężne w wysokości 56 mln euro (segment Detaliczny Międzynarodowy). Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego wyniosła 11 mln euro, a marża dla usług umownych 20 mln euro.

Prezentacja umów reasekuracji posiadanych w ramach połączenia jednostek gospodarczych uwzględnia jedynie przepływy pieniężne oczekiwane po początkowej dacie konsolidacji w momencie początkowej konsolidacji. Przepływy pieniężne z tytułu ceny nabycia uwzględnione w kalkulacji marży dla nabytych usług umownych nie zostały tutaj wykazane.

Marża dla usług umownych

OKRESY OBOWIĄZYWANIA MARŻY DLA USŁUG UMOWNYCH - UMOWY SCEDOWANE

mln euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Oczekiwane ujęcie w ciągu 1 roku	—	—	51	35
Powyżej 1 roku i do 2 lat	—	—	3	8
Ponad 2 lata i do 3 lat	—	—	2	4
Ponad 3 lata i do 4 lat	—	—	1	2
Ponad 4 lata i do 5 lat	—	—	1	1
Ponad 5 lat i do 10 lat	—	—	2	2
Ponad 10 lat	—	—	1	1
Wartość pieniądza w czasie	—	—	2	2
Ogółem	—	—	62	55

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

	Detaliczny Niemcy ¹		Ubezpieczenia majątkowe/NNW Reasekuracja		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwani a strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwani a strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwania strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwani a strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwani a strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat	Umowy zawarte bez składnika odzyskiwani a strat	Umowy zawarte z składnikiem odzyskiwania strat
	-	-	1 592	-	348	-	456	266	-70	-21	2 397	274
	-34	-	-2 877	-	-354	-	-637	-273	125	22	-3 906	-305
	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	17	-
	1	-	31	-	-	-	42	36	-11	-6	77	42
	-	-	-	-	-	-	-	35	-	-9	-	27
	33	-	1 254	-	6	-	140	6	-44	-4	1 432	16
	-	-	1 321	-	368	1	493	60	-52	-2	2 179	80
	-55	-	-2 343	-	-375	-	-646	-64	84	2	-3 415	-100
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2	-	66	-	-	-	55	17	-8	-1	124	28
	-	-	-	-	-	-	-	16	-	-1	-	16
	53	-	956	-	7	-1	98	2	-24	-	1 112	9

	Detaliczny Niemcy ¹		Ubezpieczenia majątkowe/NNW Reasekuracja		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	104	109	528	76	17	25	57	51	-30	-30	727	266
	65	91	1	-	17	14	1	-	-15	-15	72	98
	46	67	-	-	18	16	1	-	-13	-13	54	74
	35	46	-	-	19	16	1	-	-11	-11	44	53
	27	34	-	-	19	17	-	-	-9	-10	38	42
	80	85	-	-	97	85	-	-	-31	-32	148	141
	111	101	-	-	251	213	-	-	-45	-42	317	274
	-61	-153	-16	-4	-131	-114	-	-	24	25	-183	-244
	407	381	512	72	307	271	59	51	-130	-127	1 217	703

(5) Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 889	2 804
Wyceniane w wartości godziwej	3 277	3 426
Wartość bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego	6 166	6 230

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na koniec roku sprawozdawczego	3 310	2 981
Zmiany podstawy konsolidacji	131	-
Zwiększenia	111	419
Zbycia	-52	-23
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	-48	4
Zmiany kursów walutowych	44	-71
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu sprawozdawczego	3 495	3 310
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego	-506	-375
Zbycia	16	-2
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	3	2
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Amortyzacja	-66	-62
Odpisy z tytułu utraty wartości	-44	-79
Grupy przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5	7	-
Zmiany kursów walutowych	-15	10
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego	-606	-506
Wartość bilansowa na koniec poprzedniego okresu	2 804	2 606
Wartość bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego	2 889	2 804

Zwiększenia w okresie sprawozdawczym dotyczą segmentu reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW w wysokości 79 (413) mln euro oraz segmentu Detalicznego Międzynarodowego w wysokości 32 (6) mln euro.

Koszty operacyjne bezpośrednio związane z wynajmowanymi nieruchomościami (w tym naprawy i konserwacja) wyniosły łącznie 130 (120) mln euro. Koszty operacyjne w wysokości 8 (7) mln euro zostały poniesione w związku z nieruchomościami, które nie generują przychodów z najmu.

Ograniczenia dotyczące zbycia i aktywa gwarancyjne związane z nieruchomościami inwestycyjnymi wyniosły 1.128 (1.546) mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Zobowiązania umowne do zakupu, budowy lub rozbudowy nieruchomości inwestycyjnych oraz do napraw, konserwacji i ulepszeń wyniosły 300 (394) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego.

(6) Udziały w jednostkach stowarzyszonych i strategiczne udziały kapitałowe

mln euro	2024	2023
Spółki stowarzyszone	101	113
Strategiczne udziały kapitałowe	581	992
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	683	1 105

Ta pozycja bilansowa obejmuje instrumenty kapitałowe o łącznej wartości 591 (981) mln euro, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wybraliśmy to podejście wyceny, ponieważ są to inwestycje strategiczne. Wyniki inwestycji strategicznych są wyceniane na podstawie ich wkładu w inne działania biznesowe, a nie na podstawie ich wartości godziwej. Instrumenty kapitałowe o wartości 86 euro (4) mln euro z tych inwestycji sprzedano w okresie sprawozdawczym. Odpowiadały one za niezrealizowane zyski i straty w wysokości 18 (0) mln euro. Istniały nieistotne dywidendy z tych inwestycji, które zostały usunięte z bilansu w okresie sprawozdawczym.

(7) Udziały w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures

Ta pozycja bilansu zasadniczo obejmuje wyceniane metodą praw własności udziały w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures, które są wyceniane na podstawie udziału w kapitale własnym przypadającym Grupie. Informacje finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych i wspólnych ustaleń umownych są ujawniane w każdym przypadku w formie zagregowanej, ponieważ większość z tych podmiotów nie jest indywidualnie istotna dla Grupy w rozumieniu MSSF 12.21.

Ponadto pozycja ta obejmuje strategiczne inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures o łącznej wartości 0 (1) mln euro, które nie są wyceniane metodą praw własności, ale są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także strategiczne inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures o łącznej wartości 41 (2) mln euro, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Prosimy zapoznać się z Notą 10, aby uzyskać informacje na temat inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wykorzystywane do pokrycia zobowiązań z umów ubezpieczeniowych z uznaniowym udziałem w nadwyżce (VFA).

Grupa posiada 24,6% (20%) akcji zwykłych w firmie Monument Insurance Group Limited (MIGL). Udział kapitałowy jest tożsamy z posiadanym udziałem w prawach głosu i wraz z jednym miejscem w Zarządzie stanowi znaczący wpływ na MIGL. Ponadto spółka zależna MIGL wyemitowała akcje uprzywilejowane bez prawa głosu, które nie podlegają umorzeniu, a w których FUNIS również posiadał udziały do czasu ich umorzenia w styczniu 2024 roku. W styczniu 2024 roku FUNIS nabył nieproporcjonalną ilość nowo wyemitowanych akcji zwykłych firmy MIGL, zwiększając swój udział w firmie MIGL z 20% do 24,6%. W kontekście początkowej konsolidacji nabytych udziałów zrealizowano niezrealizowane zyski w wysokości 26 mln euro, które są przenoszone w kontekście późniejszej wyceny. MIGL to grupa oferująca ubezpieczenia na życie, która nabywa i likwiduje głównie europejskie wygasające portfele ubezpieczeń na życie.

Wycena według praw własności opiera się na skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych przez spółkę na dzień 30 września zgodnie z brytyjskimi zasadami księgowymi GAAP, uzgodnionych z MSSF i skorygowanych o wszelkie istotne transakcje lub inne zdarzenia.

Spółka joint venture Joint HR MR, należąca do firmy Hannover Rück SE (około 41,3%) i firmy E+S Rückversicherung AG (około 8,7%) wraz z firmą Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft, została podzielona za obopólną zgodą ze skutkiem od 1 lipca 2024 roku. Aby uzyskać szczegółowe informacje na temat podziału, prosimy zapoznać się z sekcją Znaczące nabycia i zbycia skonsolidowanych spółek zależnych oraz inne zmiany zgodnie z prawem spółek.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I JOINT VENTURES 1

mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa na dzień 31.12. poprzedniego roku	2 249	2 263
Zmiany podstawy konsolidacji	-1 950	-
Zwiększenia	18	14
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures	47	32
Wyplata dywidendy	-15	-26
Korekta ujęta poza zyskiem lub stratą	32	-22
Korekta ujęta przez wynik finansowy	4	-
Zmiany kursów walutowych	1	-12
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	386	2 249

¹ W tej kwocie firma MIGL odpowiada za dochód w wysokości -36 (1) mln euro, wypłaty dywidend w wysokości -42 (-8) mln euro, korekty ujęte poza zyskiem lub stratą w wysokości -3 (-2) mln euro oraz wartość bilansową na dzień sprawozdawczy w wysokości 47 (82) mln euro.

Wartość firmy wszystkich spółek wycenianych metodą praw własności wyniosła 50 (50) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego Podobnie jak w roku poprzednim, nie wystąpiły żadne udziały w stratach poniesionych przez jednostki stowarzyszone, które nie zostały ujęte w roku obrotowym.

W celu uzyskania dalszych informacji na temat udziału Grupy w kapitale jednostek stowarzyszonych i joint ventures, prosimy zapoznać się z sekcją Wykaz udziałów na stronach 387 i nast.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zobowiązania wynikające ze zobowiązań warunkowych jednostek stowarzyszonych i joint ventures.

ZAGREGOWANE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I JOINT VENTURES WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI ¹

mln euro	2024	2023
Zysk z działalności kontynuowanej	16	69
Inne całkowite dochody	36	-53
Całkowite dochody ogółem	52	16

¹ W tym przypadający na firmę MIGL: zysk z działalności kontynuowanej w wysokości -147 (5) mln euro oraz inne całkowite dochody w wysokości -10 (-9) mln euro.

MIGL - SKRÓCONY BILANS

mln euro	2024	2023
Aktywa obrotowe	1 521	1 268
Aktywa trwałe	13 641	13 509
Zobowiązania krótkoterminowe	174	202
Zobowiązania długoterminowe	14 532	13 957
Kapitał własny na dzień 30.09.	457	617
Zaktualizowany kapitał własny na dzień 31.12.	457	590
w tym przypadający na udziały mniejszościowe	6	15

MIGL - SKRÓCONY BILANS

mln euro	2024	2023
Zaktualizowany kapitał własny na dzień 01.01.	590	449
Podwyższenie kapitału	198	233
Zysk netto	-128	-34
Zmiany udziałów kapitałowych bez zmiany kontroli	-11	-9
Wyplacone dywidendy	9	50
Zaktualizowany kapitał własny na dzień 31.12.	457	590
w tym przypadający na udziały mniejszościowe	6	15
Udział Grupy w kapitale	5,0%	14,2%
Udział Grupy w kapitale własnym	23	82
Wartość firmy/nierealizowane zyski	24	-
Wartość bilansowa udziału Grupy	47	82

(8) Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

mln euro	Zamortyzowany koszt		Niezrealizowane zyski/straty		Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Inne zagraniczne skarbowe dłużne papiery wartościowe	130	27	-1	-2	129	25
Obligacje korporacyjne	-	50	—	1	-	51
Kredyty hipoteczne	852	876	-111	-141	740	735
Pozostałe	1	1	—	—	1	1
Ogółem	982	954	-113	-142	870	811

UMOWNE TERMINY ZAPADALNOŚCI

mln euro	Zamortyzowany koszt			Wartość godziwa
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	
Płatne w ciągu 1 roku	25	50	24	51
Powyżej 1 roku i do 2 lat	77	21	78	19
Ponad 2 lata i do 3 lat	1	2	1	2
Ponad 3 lata i do 4 lat	25	1	24	1
Ponad 4 lata i do 5 lat	—	3	-	3
Ponad 5 lat i do 10 lat	2	—	3	-
Bez terminu	852	876	740	735
Ogółem	982	954	870	811

STRUKTURA RATINGOWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

mln euro	Zamortyzowany koszt	
	31.12.2024	31.12.2023
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB lub niższy	130	27
Brak ratingu	852	926
Ogółem	982	954

Kategorie ratingowe są oparte na klasyfikacjach stosowanych przez wiodące międzynarodowe agencje ratingowe. Instrumenty finansowe bez ratingu to głównie kredyty hipoteczne.

(9) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

mln euro	Zamortyzowany koszt		Niezrealizowane zyski/straty		Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Instrumenty dłużne						
Skarbowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez państwa członkowskie UE	16 308	15 702	-1 503	-1 354	14 805	14 348
Obligacje skarbowe USA	11 841	12 018	-900	-690	10 941	11 328
Inne zagraniczne skarbowe dłużne papiery wartościowe	8 091	7 134	-211	-129	7 880	7 005
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty quasi-rządowe	30 933	28 782	-4 972	-5 036	25 962	23 746
Obligacje korporacyjne	36 597	32 901	-1 295	-1 873	35 302	31 029
Obligacje hipoteczne / papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	22 798	21 368	-1 431	-1 785	21 367	19 584
Pozostałe	752	655	-1	-7	751	648
Razem instrumenty dłużne	127 320	118 560	-10 313	-10 873	117 007	107 687
Instrumenty kapitałowe						
Akcje	868	1 331	172	188	1 040	1 519
Pozostałe udziały kapitałowe (inwestycje finansowe)	132	2	-5	1	127	3
Razem instrumenty kapitałowe 1 000		1 333	167	189	1 167	1 522
Razem	128 320	119 893	-10 146	-10 684	118 174	109 210

Zmiany wartości godziwej wykazanych instrumentów kapitałowych są ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, głównie w wyniku strategii inwestycyjnej zorientowanej na dywidendę. Instrumenty kapitałowe o wartości 838 (62) mln euro z tych inwestycji zostały zbyte w okresie sprawozdawczym. Odpowiadały one za niezrealizowane zyski i straty w wysokości 109 (-11) mln euro. Dywidendy wypłacone z tytułu inwestycji sprzedanych w okresie sprawozdawczym wyniosły 8 (2) mln euro.

UMOWNE TERMINY ZAPADALNOŚCI

mln euro	Wartość godziwa		Zamortyzowany koszt	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Płatne w ciągu 1 roku	15 623	11 693	15 646	11 748
Powyżej 1 roku i do 2 lat	11 468	8 115	11 567	8 267
Ponad 2 lata i do 3 lat	9 000	10 524	9 106	10 793
Ponad 3 lata i do 4 lat	8 021	7 360	8 150	7 590
Ponad 4 lata i do 5 lat	8 146	7 265	8 387	7 459
Ponad 5 lat i do 10 lat	29 416	28 086	30 651	29 783
Ponad 10 lat	34 961	34 201	43 413	42 445
Bez terminu	372	443	400	474
Ogółem	117 007	107 687	127 320	118 560

STRUKTURA RATINGU

mln euro	Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023
AAA	38 738	34 432
AA	27 848	28 612
A	24 709	20 327
BBB lub niższy	22 814	22 030
Brak ratingu	2 899	2 287
Ogółem	117 007	107 687

Kategorie ratingowe są oparte na klasyfikacjach stosowanych przez wiodące międzynarodowe agencje ratingowe.

(10) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości
godziwej przez wynik finansowy

mln euro	Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023
Instrumenty dłużne		
Inne zagraniczne skarbowe dłużne papiery wartościowe	42	67
Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty quasi-rządowe	47	37
Obligacje korporacyjne	1 012	1 150
Obligacje hipoteczne/papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	69	17
Certyfikaty z prawem do udziału w zyskach	96	92
Umowy dotyczące rozliczenia ubezpieczenia na życie	13	13
Pozostałe	48	53
Razem instrumenty dłużne	1 328	1 429
Instrumenty kapitałowe		
Akcje	68	122
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures	187	190
Pozostałe instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	10
Razem instrumenty kapitałowe	265	322
Instrumenty pochodne	364	415
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 033	8 906
Umowy inwestycyjne	2 174	1 971
Inwestycje krótkoterminowe	1 413	2 233
Ogółem	17 578	15 276

TERMINY WYMAGALNOŚCI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

mln euro	Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023
Płatne w ciągu 1 roku	127	130
Powyżej 1 roku i do 2 lat	228	145
Ponad 2 lata i do 3 lat	77	251
Ponad 3 lata i do 4 lat	122	80
Ponad 4 lata i do 5 lat	6	111
Ponad 5 lat i do 10 lat	53	30
Ponad 10 lat	603	567
Bez terminu	112	116
Ogółem	1 328	1 429

Inwestycje krótkoterminowe obejmują głównie depozyty overnight i depozyty terminowe o terminie zapadalności do jednego roku. Wartość godziwa tych depozytów odpowiada zatem w dużej mierze ich wartości bilansowej.

STRUKTURA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH WEDŁUG RATINGU

mln euro	Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023
AAA	86	91
AA	174	36
A	282	407
BBB lub niższy	445	583
Brak ratingu	340	312
Ogółem	1 328	1 429

Kategorie ratingowe są oparte na klasyfikacjach stosowanych przez wiodące międzynarodowe agencje ratingowe.

(11) Pozostałe inwestycje

INWESTYCJE INFRASTRUKTURALNE

mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. poprzedniego roku	661	659
Zwiększenia	1	2
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12. roku obrotowego	662	661
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. poprzedniego roku	-295	-265
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Amortyzacja	-32	-32
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12. roku obrotowego	-328	-295
Wartość bilansowa na dzień 31.12. poprzedniego roku	366	394
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	334	366

Aktywa trwałe z tytułu inwestycji infrastrukturalnych dotyczą inwestycji w farmy wiatrowe. Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące rozporządzania tymi aktywami i nie zostały one zastawione jako zabezpieczenie. Pozycja ta nie obejmuje farm wiatrowych w budowie.

(12) Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

ODPIS Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

mln euro	Bilans otwarcia	Przeniesienie do poziomu 1	Przeniesienie do poziomu 2	Przeniesienie do poziomu 3	Zwiększenia	Zbycia	Wykorzystani e	Pozostałe	Bilans zamknięcia
2024									
Kategoria wyceny									
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (poziom 1)	2	-	-	-	1	-	-	-2	1
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 1)	90	3	-7	-	58	-30	-	-27	86
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 2)	51	-3	8	-1	-	-8	-	6	52
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 3)	134	-	-1	1	-	-4	-59	18	88
Uproszczony model utraty wartości	18	-	-	-	2	-3	-	-	18
Ogółem	294	-	-	-	61	-46	-59	-5	246
2023									
Kategoria wyceny									
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (poziom 1)	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 1)	87	12	-6	-	32	-18	-	-17	90
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 2)	48	-12	13	-9	-	-12	-	22	51
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (poziom 3)	134	-	-8	9	-	-8	-	7	134
Uproszczony model utraty wartości	15	-	-	-	4	-2	-	1	18
Ogółem	286	-	-	-	36	-40	-	12	294

WARTOŚĆ BILANSOWA WEDŁUG KLASY RYZYKA ¹

mln euro	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
2024			
AAA	38 738	-	-
AA	27 848	-	-
A	24 709	-	-
BBB lub niższy	22 443	466	36
Brak ratingu	2 359	552	839
Razem ²	116 096	1 019	875
2023			
AAA	34 432	-	-
AA	28 612	-	-
A	20 327	-	-
BBB lub niższy	21 646	346	66
Brak ratingu	1 914	486	812
Razem ²	106 930	832	878

Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego Grupy i metod zarządzania ryzykiem można znaleźć w sekcji raportu na temat ryzyka w sprawozdaniu z zarządu Grupy (sekcja „Ryzyko związane z inwestycjami”).

¹ Tylko instrumenty dłużne wyceniane według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

² Ponadto nie są śledzone żadne ratingi dla innych aktywów w wysokości 1,083 (953) mln euro, które podlegają uproszczonemu modelowi utraty wartości ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

(13) Hierarchia wartości godziwej – inwestycje

Hierarchia wartości godziwej

Dla celów ujawnień wymaganych przez MSSF 13, zarówno inwestycje wyceniane w wartości godziwej, jak i aktywa i zobowiązania ujmowane według zamortyzowanego kosztu, ale dla których wartość godziwa musi być ujawniona w sprawozdaniu rocznym (inwestycje niewyceniane w wartości godziwej), muszą być przypisane do trzypoziomowej hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej odzwierciedla charakterystykę informacji cenowych i danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny i ma następującą strukturę:

Poziom 1: Aktywa i zobowiązania, które są wyceniane przy użyciu (nieskorygowanych) cen notowanych bezpośrednio na aktywnych, płynnych rynkach. Należą do nich przede wszystkim notowane akcje, kontrakty futures i opcje, fundusze inwestycyjne oraz wysoce płynne obligacje będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

Poziom 2: Aktywa i zobowiązania, które są wyceniane przy użyciu możliwych do zaobserwowania danych rynkowych i które nie są przypisane do Poziomu 1. Wycena opiera się w szczególności na cenach porównywalnych aktywów i zobowiązań, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, cenach na rynkach, które nie są uznawane za aktywne oraz danych wejściowych pochodzących z takich cen i danych rynkowych. Należą do nich na przykład aktywa wyceniane na podstawie krzywych rentowności, takie jak weksle własne i obligacje imienne. Do Poziomu 2 alokowane są również ceny rynkowe obligacji o ograniczonej płynności, takich jak obligacje korporacyjne.

Poziom 3: Aktywa i zobowiązania, które nie mogą być wycenione lub mogą być wycenione tylko częściowo przy użyciu danych wejściowych możliwych do zaobserwowania na rynku. Instrumenty te są mierzone głównie za pomocą modeli i technik wyceny. Poziom ten obejmuje przede wszystkim fundusze (w tym instrumenty kapitałowe) i nieruchomości.

Jeśli do pomiaru inwestycji wykorzystywane są dane wejściowe z różnych poziomów, do pomiaru inwestycji wykorzystywany jest najniższy poziom danych wejściowych.

Przypisanie do poziomów hierarchii wartości godziwej jest weryfikowane co najmniej na koniec każdego okresu. Przeniesienia są wykazywane tak, jakby miały miejsce na początku roku obrotowego.

Podział inwestycji wycenianych w wartości godziwej

Na koniec okresu sprawozdawczego przypisaliśmy około 5% (5%) inwestycji wycenianych w wartości godziwej do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej, 84% (84%) do Poziomu 2 i 12% (11%) do Poziomu 3.

W roku obrotowym ani w roku poprzednim nie miały miejsca przeniesienia między Poziomem 2 a Poziomem 1.

Podobnie jak w roku poprzednim, na koniec okresu sprawozdawczego nie występowały zobowiązania wyemitowane z nieodłącznym zewnętrznym wsparciem jakości kredytowej w rozumieniu MSSF 13.98. Wsparcie kredytowe nie jest odzwierciedlone w wycenie wartości godziwej.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ - INWESTYCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

mln euro

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość bilansowa
Wartość bilansowa inwestycji wycenianych w wartości godziwej według klas				
31.12.2024				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej				
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 277	3 277
Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe	5	1	718	724
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Instrumenty dłużne	5	114 166	2 836	117 007
Instrumenty kapitałowe	1 039	-	128	1 167
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty dłużne sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	1 094	231	1 328
Instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	-	251	265
Instrumenty pochodne	-	181	183	364
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 194	1 893	8 946	12 033
Umowy inwestycyjne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 978	129	67	2 174
Inwestycje krótkoterminowe	1 412	1	-	1 413
Pozostałe aktywa				
Posiadane i użytkowane nieruchomości	-	-	99	99
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej ogółem	5 652	117 465	16 735	139 852
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Pozostałe zobowiązania (ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych)				
Ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych	-	241	5	245
Pozostałe zobowiązania (umowy inwestycyjne)				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	905	1 202	68	2 174
Zobowiązania sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	-	-	14
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ogółem	919	1 443	73	2 434

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ - INWESTYCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

mln euro

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość bilansowa
Wartość bilansowa inwestycji wycenianych w wartości godziwej według klas				
31.12.2023				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej				
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 426	3 426
Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe	-	1	1 107	1 108
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Instrumenty dłużne	5	105 252	2 430	107 687
Instrumenty kapitałowe	1 519	-	3	1 522
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty dłużne sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	1 215	202	1 429
Instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	102	-	220	322
Instrumenty pochodne	-	214	200	415
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	628	1 943	6 335	8 906
Umowy inwestycyjne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 758	134	79	1 971
Inwestycje krótkoterminowe	2 213	20	-	2 233
Pozostałe aktywa				
Posiadane i użytkowane nieruchomości	-	-	108	108
Instrumenty pochodne	-	2	-	2
Aktywa wyceniane w wartości godziwej ogółem	6 237	108 782	14 111	129 130
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Pozostałe zobowiązania (ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych)				
Ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych	-	267	9	276
Pozostałe zobowiązania (umowy inwestycyjne)				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	800	1 088	80	1 968
Zobowiązania sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	-	-	12
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ogółem	812	1 355	89	2 256

Analiza inwestycji (aktywów), dla których istotne dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (Poziom 3)

UZGODNIENIE INWESTYCJI (AKTYWÓW) SKLASYFIKOWANYCH JAKO POZIOM 3
NA POCZĄTKU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DO WARTOŚCI BILANSOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R

mln euro	inwestycji, Reasekuracja ubezpieczeń	Uczestniczy ć- ing mniejszości owym	Dług instrukcja- FVOCI	Kapitał własny instrukcja- FVOCI	Dług instrukcja- FVPL	Kapitał własny instrukcja- FVPL	Pochodne- motywy	Fundusze FVPL	Inwestycj. umowy	Krótki- termin inwestycji.	Nierucho- mości trzymane i używany	Ogółem do aktywów ogółem
2024												
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	3 426	1 107	2 430	3	202	220	200	6 335	79	-	108	14 111
Przychody i koszty												
ujęte w zysku lub stracie	-198	37	11	-	1	-10	69	-140	-	-	-9	-239
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	2	31	-3	-	-	-	-	-	-	-	30
Przeniesienia na Poziom 3 ¹	-	-	97	1	-	-	-	-	-	-	-	98
Przeniesienia z Poziomu 3	-	-	-	-	-	-	-	8	-3	-	-	5
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-318	2	-	-	3	-	2 064	-	-	-	1 751
Zwiększenia	61	71	488	69	47	44	-	1 929	-	-	-	2 708
Sprzedaż	-	-130	-104	-5	-22	-1	-92	-1 402	-10	-	-	-1 766
Spląty/umorzenia	-12	-	-146	-	-1	-	-1	-	-	-	-	-161
Zmiany kursów walutowych	-	8	27	5	4	-5	7	152	-	-	-	197
Pozostałe zmiany	-	-59	-	59	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	3 277	718	2 836	128	231	251	183	8 946	67	-	99	16 735
2023												
Bilans otwarcia na początek poprzedniego okresu	3 366	950	2 556	3	234	214	264	5 278	74	5	118	13 062
Przychody i koszty												
ujęte w zysku lub stracie	-231	-5	11	-	6	-5	53	-159	-1	-	-10	-341
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	70	56	-	-	-	-	-	-	-	-	126
Przeniesienia na Poziom 3 ¹	-	-	-	-	-	-	-	611	-	-	-	611
Przeniesienia z Poziomu 3	-	-	-	-	-	-	-	-35	-	-	-	-35
Zmiany podstawy konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	36	102	266	-	1	14	-	1 076	7	-	-	1 502
Sprzedaż	-	-1	-308	-	-17	-5	-119	-385	-2	-4	-	-842
Spląty/umorzenia	-20	-	-127	-	-20	-	-1	-	-	-	-	-169
Zmiany kursów walutowych	-	-9	-23	-	-2	2	4	-66	-	-	-	-94
Pozostałe zmiany	275	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-	290
Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego okresu	3 426	1 107	2 430	3	202	220	200	6 335	79	-	108	14 111

¹ Handel na aktywnym rynku został wstrzymany.

Wpływ na wynik finansowy inwestycji Poziomu 3 wycenianych w wartości godziwej (aktywa)

mln euro	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały kapitałowe	Instrumenty dłużne FVOCI	Instrumenty kapitałowe FVOCI	Instrumenty dłużne FVPL	Instrumenty kapitałowe FVPL	Instrumenty pochodne	Fundusze instrumentów pochodnych FVPL	Umowy inwestycyjne	Inwestycje krótkoterminowe	Posiadane i użytkowane nieruchomości	Aktywa ogółem
2024												
Zyski i straty w roku obrotowym												
Przychody z inwestycji	65	37	13	—	4	20	74	281	—	—	1	494
Wydatki inwestycyjne	-262	—	-2	—	-3	-30	-6	-421	—	—	-10	-732
w tym przypadające na instrumenty finansowe posiadane na koniec okresu sprawozdawczego												
Dochód z inwestycji	65	36	4	—	2	20	73	280	—	—	1	480
w tym dochody z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	65	34	—	—	1	20	73	280	—	—	1	473
Wydatki inwestycyjne	-262	—	-1	—	-3	-30	-6	-421	—	—	-10	-732
w tym straty inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	-262	—	—	—	-3	-30	-1	-421	—	—	-10	-727
2023												
Zyski i straty w poprzednim roku												
Dochody z inwestycji	39	1	16	—	8	6	66	180	—	—	1	316
Wydatki inwestycyjne	-270	-6	-5	—	-1	-11	-13	-339	—	—	-11	-656
w tym przypadające na instrumenty finansowe posiadane na koniec okresu sprawozdawczego												
Dochód z inwestycji	39	1	7	—	8	1	27	179	—	—	1	263
w tym dochody z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	39	1	—	—	7	1	27	179	—	—	1	255
Wydatki inwestycyjne	-228	-6	-1	—	-1	-11	-13	-335	—	—	-2	-597
w tym straty inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	-228	-6	—	—	-1	-11	-9	-335	—	—	-2	-592

Analiza zobowiązań finansowych, dla których istotne dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (Poziom 3)

UZGODNIENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH)
ZAKLASYFIKOWANYCH DO POZIOMU 3 NA POCZĄTEK OKRESU
SPRAWOZDAWCZEGO Z WARTOŚCIAMI BILANSOWYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R

mln euro	Pozostałe zobowiązania/ ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych	Umowy inwestycyjne	Zobowiązania finansowe ogółem
2024			
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	9	80	89
Przychody i koszty			
ujęte w zysku lub stracie	–	–	–
ujęte w innych całkowitych dochodach	–	–	–
Przeniesienia do Poziomu 3	–	–	–
Przeniesienia z Poziomu 3	–	-3	-3
Zwiększenia	–	–	–
Zbycie	-5	10	-14
Zmiany kursów walutowych	–	–	–
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	5	68	73
2023			
Bilans otwarcia na początek poprzedniego okresu	14	76	91
Przychody i koszty			
ujęte w zysku lub stracie	1	–	1
ujęte w innych całkowitych dochodach	–	–	–
Przeniesienia do Poziomu 3	–	–	–
Przeniesienia z Poziomu 3	–	–	–
Zwiększenia	–	2	2
Zbycie	-7	-2	-9
Zmiany kursów walutowych	–	4	4
Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego okresu	9	80	89

Wpływ na wynik finansowy zobowiązań
finansowych Poziomu 3 wycenianych w wartości
godziwej

mln euro	Pozostałe zobowiązania/ ujemne wartości godziwe instrumentów pochodnych	Umowy inwestycyjne	Zobowiązania finansowe ogółem
2024			
Zyski i straty w roku obrotowym			
Przychody z inwestycji	–	–	–
Wydatki inwestycyjne	–	–	–
w tym przypadające na instrumenty finansowe posiadane na koniec okresu sprawozdawczego			
Dochód z inwestycji	–	–	–
w tym dochody z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	–	–	–
Wydatki inwestycyjne	–	–	–
w tym straty inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	–	–	–
2023			
Zyski i straty w poprzednim roku			
Przychody z inwestycji	–	–	–
Wydatki inwestycyjne	1	–	1
w tym przypadające na instrumenty finansowe posiadane na koniec okresu sprawozdawczego			
Dochód z inwestycji	–	–	–
w tym dochody z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	–	–	–
Wydatki inwestycyjne	1	–	1
w tym straty inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	1	–	1

DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT WYCENY INWESTYCJI POZIOMU 3

mln euro	Wartość godziwa 31.12.2024	Wartość godziwa 31.12.2023	Technika wyceny	Nieobserwowalne dane wejściowe	Wahania (średnia ważona)
Nienotowane fundusze akcji, nieruchomości i obligacji ²	6 262	5 236	Metoda NAV ³	nd.	nd.
Nieruchomości	3 376	3 534	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	nd.
Fundusze private equity/fundusze nieruchomości private equity ¹	3 178	1 549	Metoda NAV ³	nd.	nd.
Obligacje nienotowane na rynku regulowanym	1 145	1 427	Metoda wartości bieżącej	Stopa przeszacowania, spread kredytowy	2,17% (2,15%) nd.
Nienotowane fundusze obligacji ¹	894	946	Metoda NAV ³	nd.	nd.
Nienotowane obligacje strukturyzowane	1 325	845	Hull-White; Modele stóp procentowych	Krzywa dochodowości, powierzchnie zmienności	nd.
Umowy związane z ubezpieczeniami ²	445	469	Metoda wartości bieżącej	Wartości godziwe obligacji CAT, spread kredytowy	n.d. ⁴
Umowy inwestycyjne	134	159	—	—	—
Nienotowane papiery wartościowe zabezpieczone aktywami / papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką	20	33	Metoda wartości bieżącej		
Swapy procentowe typu plain vanilla	28	—	Metoda wartości bieżącej	spread kredytowy	n.d.
CDO/CLO ²	1	1	Metoda wartości bieżącej	Szybkość przedpłat, premie za ryzyko, wskaźniki niewypłacalności, wskaźniki odzysku, wykupy	n.d. ⁴

¹ Te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako Poziom 3, ponieważ do ich wyceny wykorzystywane są nieobserwowalne dane wejściowe.

² Te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako Poziom 3, ponieważ nie są oparte na cenach rynkowych ani wyceniane przez Grupę na podstawie obserwowalnych danych wejściowych.

Są one wyceniane przy użyciu metody NAV.

³ NAV: wartość aktywów netto - nie można racjonalnie ustalić alternatywnych danych wejściowych w rozumieniu MSSF 13.

⁴ Wahania nie mogą być racjonalnie ustalone bez nadmiernego wysiłku ze względu na odmienny charakter poszczególnych danych wejściowych.

Jeśli inwestycje Poziomu 3 są wyceniane przy użyciu modeli, w których zastosowanie racjonalnych alternatywnych danych wejściowych prowadzi do istotnej zmiany wartości godziwej, MSSF 7 wymaga ujawnienia skutków tych alternatywnych założeń. Inwestycje poziomu 3 miały wartość godziwą wynoszącą 16,8 (14,2) mld euro na koniec okresu sprawozdawczego. W ramach tej kwoty Grupa generalnie wycenia aktywa warte 11,7 (8,6) mld euro przy użyciu metody wartości aktywów netto (NAV) i metody Hull-White'a oraz aktywa wartości 1,2 (1,5) mld euro przy użyciu metody wartości bieżącej (z zastosowaniem spreadów kredytowych właściwych dla każdego klienta), w ramach której nie można racjonalnie ustalić alternatywnych danych wejściowych w rozumieniu standardu. Metoda wartości bieżącej jest również stosowana w przypadku umów ubezpieczeniowych na kwotę 445 (469) mln euro, które są ujmowane w Poziomie 3. Zmiany wartości tych umów zależą od zmian charakterystyki ryzyka podstawowej grupy umów ubezpieczenia, które podlegają wymogom prawnym w zakresie ujmowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Zastosowanie alternatywnych danych wejściowych i założeń nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ponadto aktywa z tytułu umów inwestycyjnych o łącznej wartości 67 (80) mln euro są kompensowane zobowiązaniami z tytułu umów inwestycyjnych w tej samej wysokości. Nie przedstawiliśmy analizy scenariuszy, ponieważ aktywa i zobowiązania całkowicie się równoważą, a ich wartości są podobne. Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej wynoszącej 3,4 (3,5) mld euro są wyceniane metodą kapitalizacji dochodu.

Kluczowymi czynnikami (nieobserwowalnymi na rynku) przy obliczaniu wartości godziwej nieruchomości są standardowy czynsz rynkowy i zwrot rynkowy, który jest zasadniczo reprezentowany przez zwrot z nieruchomości. W przypadku zmiany standardowego czynszu rynkowego o +1% (-1%), wartość godziwa również zmieni się o około +1% (-1%). W przypadku zmiany stopy zwrotu o +1% (-1%), wartość godziwa również zmieni się o około -1% (+1%).

Proces wyceny

Proces wyceny ma na celu wykorzystanie publicznie dostępnych cen na aktywnych rynkach lub wycen za pomocą ekonomicznie ugruntowanych modeli opartych na obserwowalnych danych wejściowych w celu ustalenia wartości godziwej inwestycji (inwestycje Poziomu 1 i Poziomu 2). W przypadku aktywów, dla których publicznie dostępne ceny lub obserwowalne dane rynkowe nie są dostępne (aktywa Poziomu 3), wyceny dokonywane są przede wszystkim na podstawie udokumentowanych wycen przygotowanych przez niezależnych profesjonalnych ekspertów (np. audytowane wartości aktywów netto, przegląd wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych), które zostały uprzednio poddane systematycznej weryfikacji wiarygodności. Jednostka organizacyjna, której powierzono wycenę inwestycji, jest niezależna od jednostek organizacyjnych, które podejmują ekspozycję na ryzyko inwestycyjne, zapewniając w ten sposób rozdzielenie funkcji i odpowiedzialności. Procesy i metody wyceny są w pełni udokumentowane. Decyzje dotyczące wyceny są podejmowane przez Komitet Wyceny firmy Talanx, który spotyka się co miesiąc.

Nie korzystamy z opcji wyceny portfela dozwolonej
zgodnie z MSSF 13.48.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ - INWESTYCJE I INNE AKTYWA NIETYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

mln euro

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa
31.12.2024				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	—	129	741	870
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania podporządkowane	4 237	—	43	4 280
Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	3 645	183	67	3 895
Pozostałe aktywa niewyceniane w wartości godziwej				
Nieruchomości inwestycyjne	—	89	3 410	3 499
Posiadane i użytkowane nieruchomości	—	91	655	746
31.12.2023				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	—	25	786	811
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania podporządkowane	4 818	—	70	4 887
Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	3 098	199	98	3 395
Pozostałe aktywa niewyceniane w wartości godziwej				
Nieruchomości inwestycyjne	—	80	3 323	3 402
Posiadane i użytkowane nieruchomości	—	113	696	810

(14) Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne

Korzystamy z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym i innymi rodzajami ryzyka rynkowego, a także, w ograniczonym zakresie, w celu optymalizacji dochodów i realizacji zamiarów kupna i sprzedaży. Odpowiednie wymogi regulacyjne i zasady określone w wewnętrznych wytycznych inwestycyjnych Grupy są ściśle przestrzegane, a wybierani są zawsze kontrahenci o najwyższym ratingu.

Ponadto instrumenty pochodne wbudowane w produkty ustrukturyzowane i umowy ubezpieczeniowe są oddzielane od bazowych umów zasadniczych i wykazywane oddzielnie w wartości godziwej, jeśli jest to wymagane przez MSSF 9 lub MSSF 17.

Pochodne instrumenty finansowe są początkowo wyceniane w wartości godziwej przypisanej im na dzień transakcji. Następnie są one wyceniane według wartości godziwej obowiązującej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Aby uzyskać informacje na temat technik wyceny, prosimy zapoznać się z podsekcją Wycena według wartości godziwej w sekcji „Zasady rachunkowości”.

Przyjęta metoda ujmowania zysków i strat zależy od tego, czy pochodny instrument finansowy był wykorzystywany jako instrument zabezpieczający zgodnie z MSSF 9, a jeśli tak, to od charakteru zabezpieczanej pozycji lub ryzyka. W przypadku instrumentów pochodnych, które nie kwalifikują się jako instrumenty zabezpieczające, zmiany wartości są ujmowane w zysku lub stracie w ramach przychodów z inwestycji netto.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE, WEDŁUG POZYCJI BILANSOWYCH

mln euro	Instrument zabezpieczający zgodnie z MSSF 9	31.12.2024	31.12.2023
Pozycja bilansowa (dodatnie wartości godziwe)			
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	Nie	358	406
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty zabezpieczające)	Tak	6	9
Pozostałe aktywa z pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty zabezpieczające)	Tak	—	2
Pozycja bilansowa (ujemne wartości godziwe)			
Pozostałe zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	Nie	-117	-105
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (instrumenty zabezpieczające)	Tak	-128	-171
Razem		119	141

Podejście to dotyczy również wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych związanych z ustrukturyzowanymi instrumentami finansowymi i umowami ubezpieczeniowymi. W przypadku instrumentów zabezpieczających, Grupa klasyfikuje instrumenty pochodne jako zabezpieczenie wartości godziwej lub zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w zależności od ich przeznaczenia.

Pochodne instrumenty finansowe – z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających – wygenerowały w okresie sprawozdawczym zysk z tytułu zmian wartości godziwej w wysokości 30 (108) mln euro. Zysk zrealizowany na pozycjach zamkniętych w 2024 roku wyniósł 22 (28) mln euro.

Wartości godziwe naszych otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym powiązane z nimi kwoty nominalne, zostały przedstawione i sklasyfikowane według rodzaju ryzyka i terminu zapadalności w tabeli Terminy zapadalności pochodnych instrumentów finansowych. Dodatkowo i ujemne wartości godziwe zostały skompensowane w tabeli. Otwarte pozycje z instrumentów pochodnych wyniosły 119 (141) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego, co odpowiada 0,1% (0,1%) wartości aktywów ogółem.

Informacje dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa zawiera transakcje na instrumentach pochodnych na podstawie standardowych umów ramowych, które zawierają umowy ramowe dotyczące kompensowania. Umowy kompensacyjne wymienione w tabeli umów kompensacyjnych zasadniczo nie spełniają kryteriów kompensowania w bilansie, ponieważ Grupa nie ma obecnie tytułu prawnego do kompensowania wykazanych kwot. Prawo do kompensaty jest zazwyczaj egzekwowalne dopiero po wystąpieniu określonych przyszłych zdarzeń. W zależności od kontrahenta, zastawione lub otrzymane zabezpieczenie jest uwzględniane do wysokości powiązanego zobowiązania netto lub składnika aktywów netto.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu kompensowania zmian wartości godziwej transakcji bazowej lub przepływów pieniężnych spowodowanych zmianami cen rynkowych poprzez zawarcie instrumentu zabezpieczającego (instrumentu pochodnego), którego zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych są zbliżone do zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej. Zabezpieczenia są realizowane na poziomie pojedynczych transakcji (mikro zabezpieczenia). Gdy Grupa zawiera transakcję zabezpieczającą, dokumentuje powiązanie zabezpieczające pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię zabezpieczającą. Ponadto, w momencie ustanowienia relacji zabezpieczającej dokumentujemy naszą ocenę stopnia, w jakim instrumenty zabezpieczające będą wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanych. Istnieją udokumentowane dowody skuteczności zabezpieczeń.

ZAPADALNOŚĆ POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2024					31.12.2023
mln euro	Płatne w ciągu 1 roku	Ponad 1 rok i do 5 lat	Ponad 5 lat i do 10 lat	Ponad 10 lat	Pozostałe	Ogółem
Zabezpieczenia stopy procentowej						
Wartość godziwa	-85	-22	-17	42	—	-83
Kwota nominalna	157	144	428	272	—	1 001
Zabezpieczenia walutowe						
Wartość godziwa	-18	38	-14	—	—	7
Kwota nominalna	4 665	1 285	372	—	—	6 322
Zabezpieczenia akcji i indeksów						
Wartość godziwa	28	—	—	—	—	28
Kwota nominalna	980	—	—	—	—	980
	—	1	—	-1	—	—
	106	334	241	30	—	711
Instrumenty pochodne związane z umowami ubezpieczeniowymi ¹						
Wartość godziwa	39	69	11	8	13	141
Ryzyko kredytowe						
Wartość godziwa	—	14	12	—	—	26
Kwota nominalna	7	280	135	—	—	422
Pozostałe ryzyka						
Wartość godziwa	-1	—	—	—	—	—
Kwota nominalna	1	—	—	—	—	1
Zabezpieczenia ogółem						
Wartość godziwa	-36	101	-8	49	13	119
Kwota nominalna	5 914	2 042	1 177	302	—	9 437

¹ Instrumenty finansowe dotyczą w szczególności wbudowanych instrumentów pochodnych w działalności reasekuracyjnej. Zgodnie z MSSF 17 muszą one być wyodrębnione z bazowej umowy ubezpieczenia i ujęte oddzielnie. Ze względu na charakterystykę tych instrumentów pochodnych, ujawnienie kwot nominalnych nie jest racjonalnie możliwe, w związku z czym informacje te nie zostały podane. Te instrumenty pochodne są ujmowane według wartości godziwej.

UZGODNIENIE DOTYCZĄCE ROZLICZEŃ NETTO

mln euro	Wartość godziwa	Uzgodnienie dotyczące rozliczeń netto	Otrzymane/ przekazane zabezpieczenie gotówkowe	Pozostałe otrzymane/ dostarczone zabezpieczenia	Kwota netto
31.12.2024					
Instrumenty pochodne (dodatnie wartości godziwe)	188	66	76	—	45
Instrumenty pochodne (ujemne wartości godziwe)	228	66	20	129	13
31.12.2023					
Instrumenty pochodne (dodatnie wartości godziwe)	229	102	105	4	19
Instrumenty pochodne (ujemne wartości godziwe)	255	102	8	80	65

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Grupa zabezpieczyła ekspozycje na ryzyko stopy procentowej w wysoce prawdopodobnych **przyszłych transakcjach**. Odbywa się to poprzez ujęcie zabezpieczeń obejmujących terminowe transakcje na papierach wartościowych (zakupy terminowe) oraz planowane zakupy papierów wartościowych. Te zakupy terminowe są wykorzystywane do zabezpieczenia ryzyka, że zaplanowane reinwestycje mogą w przyszłości generować niskie zwroty z powodu spadających stóp procentowych.

Transakcją bazową dla instrumentów zabezpieczających jest przyszła inwestycja po zwrotach/cenach obowiązujących w danym momencie. Zgodnie z MSSF 9 zabezpieczenia planowanych transakcji są ujmowane jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Ponadto w okresie sprawozdawczym zabezpieczono ryzyko walutowe za pomocą terminowych transakcji wymiany walut w związku z przejęciem.

W celu ograniczenia ryzyka inflacyjnego związanego z płatnościami z tytułu portfela rezerw na wypadek utraty wartości z tytułu zachorowalności, w roku obrotowym 2022 Grupa rozpoczęła zawieranie **swapów inflacyjnych w formie zabezpieczeń przepływów pieniężnych**. Ich głównym celem jest zabezpieczenie przed wahaniami należnych płatności reasekuracyjnych. Są one skonstruowane w taki sposób, że dla roszczeń i kosztów roszczeń poniesionych w każdym roku zawierane są oddzielne swapy inflacyjne. Te instrumenty finansowe spowodowały ujęcie innych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 2 (4) mln euro. Zabezpieczenie skutkowało zmniejszeniem kapitału własnego z tytułu transakcji zabezpieczających w wysokości -3 (2) mln euro, co zostało ujęte bezpośrednio w kapitale własnym. Jeśli pozycja zabezpieczana nie jest instrumentem finansowym, nieefektywne części ujmują się w innych całkowitych dochodach.

Firma Hannover Rück SE nabywa instrumenty zabezpieczające w formie swapów kapitałowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) od 2014 r. w celu **zabezpieczenia się przed ryzykiem cenowym** związanym z prawami do wzrostu wartości akcji przyznanymi w ramach jej programu nagród w postaci akcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe (terminowe transakcje walutowe) w obszarze ubezpieczeń podstawowych i reasekuracji, które zostały zawarte jako **zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z długoterminowymi inwestycjami w podmioty zagraniczne**.

Efektywna część instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej jest ujmowana w kapitale własnym w rezerwie na zabezpieczenie przepływów pieniężnych, po odliczeniu podatku odroczonego i udziału ubezpieczającego. Natomiast nieefektywna część takich zmian wartości godziwej jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w przychodach z inwestycji netto w przypadkach, gdy zabezpieczane transakcje bazowe są instrumentami finansowymi (zabezpieczenia planowanych transakcji). Jeżeli pozycja zabezpieczana nie jest instrumentem finansowym, część nieefektywną ujmują się w innych całkowitych dochodach (zabezpieczenia ryzyka cenowego związanego z przyznanymi prawami do wzrostu wartości akcji). Jeśli transakcje zabezpieczane skutkują ujęciem aktywów finansowych, kwoty ujęte w kapitale własnym są amortyzowane przez okres istnienia nabytego składnika aktywów.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych (przed opodatkowaniem i przed udziałem ubezpieczającego):

ZMIANY STANU REZERWY NA ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku poprzedniego (przed opodatkowaniem)	-206	-165
Zwiększenia (zabezpieczenia prognozowanych transakcji)	-26	-9
Zabezpieczenia (zabezpieczenia ryzyka cenowego)	1	1
Zwiększenia (zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z inwestycjami długoterminowymi)	14	49
Zwiększenia (zabezpieczenie ryzyka inflacji)	-3	2
Odwrócenia do rachunku zysków i strat (zabezpieczenia prognozowanych transakcji)	-39	-24
Odwrócenie salda (nabycia)	-7	-59
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego (przed opodatkowaniem)	-266	-206

Rezerwa na zabezpieczenie przepływów pieniężnych zmieniła się o -60 (-40) mln euro (przed opodatkowaniem) czyli -41 (-29) mln euro (po opodatkowaniu) w okresie sprawozdawczym. Łączna kwota 13 (15) mln euro została zamortyzowana w rachunku zysków i strat w 2024 roku w związku z wymagalnymi zakupami terminowymi, a kwota 26 (9) mln euro została zamortyzowana w związku z przedterminowym zakończeniem zakupów terminowych, co skutkowało realizacją zysków w dochodach netto z inwestycji. W okresie sprawozdawczym nieefektywne części zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości -9 (-9) mln euro zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Oczekiwane przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych były następujące:

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE ZABEZPIECZANYCH PROGNOZOWANYCH TRANSAKCJI

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Przepływy pieniężne pozycji zabezpieczanych	301	459
Płatne w ciągu 1 roku	108	157
Ponad 1 rok do 5 lat	126	234
Ponad 5 lat do 10 lat	67	67

W 2024 r. nie wystąpiły prognozowane transakcje, które wcześniej zostały uwzględnione w powiązaniach zabezpieczających, ale których wystąpienie w przyszłości nie jest już prawdopodobne.

Wartości godziwe instrumentów zabezpieczających

Wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych w związku z rachunkowością zabezpieczeń były następujące:

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Transakcje terminowe na papiery wartościowe	-118	-170
Swapy kapitałowe	-3	2
Swapy inflacyjne	2	4
	-119	-163
Zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z inwestycjami długoterminowymi		
Terminowe transakcje walutowe	-3	3
Ogółem	-122	-160

Zyski lub straty netto z zabezpieczających instrumentów pochodnych ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły 30 (15) mln euro w okresie sprawozdawczym i odnoszą się do amortyzacji kwot kapitału własnego w wysokości 39 (24) mln euro oraz zmian wartości godziwej ujętych w rachunku zysków i strat z powodu nieefektywności (-9 [-9] mln euro).

Instrumenty pochodne związane z umowami ubezpieczeniowymi

Szereg umów w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych posiada cechy, które wymagają zastosowania postanowień MSSF 17 regulującego wbudowane instrumenty pochodne. Zgodnie z tymi wymogami, niektóre instrumenty pochodne wbudowane w umowy reasekuracyjne muszą być oddzielone od głównej umowy ubezpieczeniowej i ujmowane oddzielnie zgodnie z MSSF 9 w przychodach netto z inwestycji. Wahania wartości godziwej składników instrumentów pochodnych w kolejnych okresach muszą być ujmowane w rachunku zysków i strat.

Szereg transakcji zawartych w poprzednich latach w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych dotyczyło spółek Hannover Re oferujące swoim kontrahentom ochronę przed ryzykiem związanym z możliwymi przyszłymi zobowiązaniami płatniczymi w ramach instrumentów zabezpieczających. Te transakcje również muszą być klasyfikowane jako pochodne instrumenty finansowe. Zobowiązania do płatności wynikają z określonych w umowie zdarzeń i odnoszą się do zmian w bazowej grupie umów ubezpieczenia podstawowego z ustawowymi wymogami w zakresie rezerw. Zgodnie z MSSF 9 umowy te muszą być klasyfikowane i ujmowane jako samodzielne kredytowe instrumenty pochodne. W momencie początkowego ujęcia te pochodne instrumenty finansowe zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, ponieważ należności miały zostać ujęte w tej samej kwocie. Wartość godziwa tych instrumentów na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 14 (16) mln euro i została wykazana w pozostałych finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany wartości godziwej w kolejnych okresach są ujmowane w zależności od zmian ryzyka. W okresie sprawozdawczym zyski zostały zwiększone o 57 (39) mln euro.

Portfel zawiera zabezpieczenia przed ekstremalnym wzrostem wskaźnika śmiertelności, ponieważ Pion Reasekuracji zabezpiecza się przed wzrostem wskaźników śmiertelności, na przykład z powodu pandemii, klęsk żywiołowych lub ataków terrorystycznych. Swap ryzyka jest indeksowany do ważonej, połączonej śmiertelności populacji w USA, Wielkiej Brytanii i Australii. Ochrona ubezpieczeniowa wypłaca proporcjonalną kwotę między 110% a 120% wskaźnika śmiertelności. Na koniec okresu sprawozdawczego instrument pochodny miał ujemną wartość godziwą w wysokości 1 (2) mln euro i został ujęty w pozostałych zobowiązaniach. Zmiana wartości instrumentu pochodnego przyniosła w ciągu roku zysk w wysokości 1 (14) mln euro.

Segment reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych zawarł również wcześniej umowę reasekuracyjną zawierającą element finansowania, w ramach której kwota i terminy zwrotów są uzależnione od wskaźników rezygnacji w podstawowym portfelu ubezpieczeń. Ta umowa oraz odpowiadająca mu umowa retrocesji, które zgodnie z MSSF 9 musiały zostać zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe, spowodowały ujęcie pozostałych zobowiązań w kwocie 5 (9) mln euro oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 125 (126) mln euro. Ogólnie rzecz biorąc, te dwie umowy zwiększyły zyski o 13 (11) mln euro w okresie sprawozdawczym.

Ubezpieczenie ryzyka długowieczności oparte na indeksie zostało wykupione pod koniec roku obrotowego 2017. Wynikający z tego instrument pochodny został ujęty na koniec okresu sprawozdawczego w dodatniej wartości godziwej w wysokości 8 (7) mln euro w pozostałych instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana wartości tego instrumentu pochodnego przyniosła w ciągu roku zysk w wysokości 3 (4) mln euro.

Ubezpieczenie ryzyk biometrycznych zawierających komponent finansowania zostało wykupione w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych w roku finansowym 2022. Zgodnie z MSSF 9, pochodny instrument finansowy musi być od tego oddzielony. W okresie sprawozdawczym instrument pochodny doprowadził do ujęcia innych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w wysokości 0 (13) mln euro. Zmiana wartości instrumentu pochodnego spowodowała zysk w wysokości 0 (4) mln euro w ciągu roku obrotowego.

Ogólnie rzecz biorąc, zastosowanie wymogów rachunkowości dotyczących ubezpieczeniowych instrumentów pochodnych doprowadziło do ujęcia aktywów o łącznej wartości 147

(162) mln euro oraz zobowiązań związanych z ubezpieczeniowymi instrumentami pochodnymi w wysokości 6 (11) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym wszystkie ubezpieczeniowe instrumenty pochodne wymagające oddzielnej wyceny spowodowały wzrost zysków o 74 (72) mln euro i nie miały negatywnego wpływu na zyski.

Umowy gwarancji finansowych

Transakcje ustrukturyzowane zostały zawarte w segmencie reasekuracji ubezpieczeń na życie/zdrowotnych w celu sfinansowania rezerw ustawowych (rezerwy „Triple X” lub „AXXX”) w przypadku cedentów amerykańskich. Struktury te wymagały użycia spółki celowej w każdym przypadku. Podmioty te ponoszą skrajne ryzyko śmiertelności powyżej określonego w umowie wskaźnika retencji, które zostały sekurytyzowane przez cedentów i przenoszą je za pośrednictwem swapu o stałej / zmiennej stopie procentowej do spółki należącej do Grupy Hannover Rück SE. Łączna umowna zdolność transakcyjna wynosi równowartość 3 193 (795) mln euro; na koniec okresu

sprawozdawczego ubezpieczono równowartość 2 629 (735) mln euro. Zmienne płatności na rzecz podmiotów celowych gwarantowane przez spółki Hannover Rück SE pokrywają zobowiązania płatnicze tych pierwszych. W przypadku niektórych transakcji, płatności wynikające ze swapów w przypadku roszczeń są zwracane przez spółki dominujące cedentów na podstawie umów kompensacyjnych. W takim przypadku roszczenia o zwrot zgodnie z umowami kompensacyjnymi należy skapitalizować oddzielnie od rezerwy, do wysokości tej rezerwy.

Zgodnie z MSSF 9 te transakcje muszą być ujmowane w wartości godziwej jako umowy gwarancji finansowych. Firma Hannover Rück SE stosuje w tym celu metodę netto, zgodnie z którą wartość bieżąca uzgodnionych stałych premii swapowych jest kompensowana z wartością bieżącą zobowiązania gwarancyjnego. Wartość godziwa w momencie początkowego ujęcia wyniosła zatem zero. Wyższa z kwot skorygowanego kosztu historycznego i kwoty wymaganej do wykazania jako rezerwa zgodnie z MSR 37 jest ujmowana, gdy jej wykorzystanie uznaje się za prawdopodobne. Nie miało to miejsca na koniec okresu sprawozdawczego.

(15) Pozostałe aktywa

POZOSTAŁE AKTYWA		
mln euro	2024	2023 ¹
Nieruchomości posiadane i użytkowane - wyceniane w zamortyzowanym koszcie	636	708
Nieruchomości posiadane i użytkowane - wyceniane w wartości godziwej	99	108
Aktywa podatkowe	675	647
Sprzęt operacyjny i biurowy	171	162
Należne odsetki i czynsz	23	26
Pochodne instrumenty finansowe - zabezpieczenia	—	2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	27	25
Aktywa różne	2 292	1 983
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	3 924	3 660

¹ Skorygowane, patrz rozdział „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

Ograniczenia dotyczące zbycia i aktywa gwarancyjne związane z posiadanymi i wykorzystywanymi nieruchomościami wyniosły 402 (405) mln euro na dzień 31 grudnia 2024 r. Skapitalizowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie wyniosły 4 (5) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego.

ZMIANY W POSIADANYCH I UŻYTKOWANYCH NIERUCHOMOŚCIACH		
mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na koniec poprzedniego roku	1 167	1 097
Zmiany podstawy konsolidacji	31	22
Zwiększenia	46	53
Zbycie	-74	-16
Zmiany kursów walutowych	-16	10
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu sprawozdawczego	1 154	1 167
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego	-459	-376
Zmiany podstawy konsolidacji	-8	-5
Zbycie	41	13
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Amortyzacja	-98	-87
Odpisy z tytułu utraty wartości	—	-5
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	—	2
Zmiany kursów walutowych	7	-2
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego	-518	-459
Wartość bilansowa na koniec poprzedniego roku	708	721
Wartość bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego	636	708

ZMIANY W WYPOSAŻENIU OPERACYJNYM I BIUROWYM		
mln euro	2024	2023
Wartość bilansowa brutto na koniec poprzedniego roku	615	521
Zmiany podstawy konsolidacji	6	23
Zwiększenia	51	88
Zbycia	-50	-21
Reklasyfikacje	9	5
Zmiany kursów wymiany	—	-1
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu sprawozdawczego	632	615
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego	-453	-363
Zmiany podstawy konsolidacji	-4	-19
Zbycie	43	13
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Amortyzacja	-50	-83
Zmiany kursów walutowych	4	-1
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec poprzedniego roku	-461	-453
Wartość bilansowa na koniec poprzedniego roku	162	158
Wartość bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego	171	162

RÓŻNE AKTYWA		
mln euro	2024	2023 ¹
Należności z inwestycji	116	117
Roszczenia z tytułu ubezpieczenia zobowiązań emerytalnych/wartości wykupu	118	116
Świadczenia ubezpieczeniowe opłacone z góry	3	4
Wydatki opłacone z góry	224	170
Pozostałe instrumenty finansowe - wyceniane według kosztu	1 066	935
w tym należności handlowe (brutto)	232	207
w tym należności od podmiotów niepowiązanych (brutto)	657	533
w tym pozostałe należności (brutto)	193	212
w tym oczekiwane straty kredytowe (brutto)	18	-18
Pozostałe różne aktywa	766	642
Razem	2 292	1 983

¹ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim należności nieprzypisane do pozycji technicznych.

Noty do skonsolidowanego bilansu

- kapitał własny i zobowiązania

(16) Kapitał własny

Zmiany w kapitale własnym i udziałach mniejszościowych

STRUKTURA KAPITAŁU WŁASNEGO

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał subskrybowany	323	323
Kapitał rezerwowy	1 685	1 685
Zyski zatrzymane	8 375	7 468
Pozostałe kapitały rezerwowe	-699	-611
Zysk netto Grupy	1 977	1 581
Udziały mniejszościowe w kapitale własnym	6 834	6 347
Razem	18 495	16 793

Pozostałe rezerwy obejmują zyski i straty z przeliczenia walut w wysokości –329 (–355) mln euro.

NIEREALIZOWANE ZYSKI I STRATY UJĘTE W POZOSTAŁYCH KAPITAŁACH REZERWOWYCH

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Z inwestycji	-7 965	-8 496
Z przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów ubezpieczenia	8 465	9 285
Z przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń z zawartych umów reasekuracji	-153	-227
Z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-256	-195
Z wyceny jednostek stowarzyszonych metodą spawowych praw własności	3	-8
Inne zmiany	-680	-724
w dół/w górę		
Podatek odroczone ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	217	110
Udziały mniejszościowe w kapitale własnym	60	-72
Ogółem	-309	-327

Udziały mniejszościowe w kapitale własnym obejmują przede wszystkim udziały w kapitale własnym podgrupy Hannover Re posiadane przez spółki spoza Grupy.

POZYCJE UZGADNIAJĄCE DOTYCZĄCE UDZIAŁÓW MNIJSZOŚCIOWYCH W KAPITALE WŁASNYM

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Nierealizowane zyski i straty z inwestycji	-1 332	-1 345
Udział w zysku netto	1 307	964
Pozostały kapitał własny	6 859	6 727
Razem	6 834	6 347

Kapitał subskrybowany

Kapitał zakładowy pozostał na niezmienionym poziomie 323 mln euro i składa się z 258 228 991 (258 228 991) akcji imiennych bez wartości nominalnej; jest w pełni opłacony. Wartość nominalna na akcje wynosi 1,25 euro.

Aby uzyskać szczegółowe informacje na temat struktury kapitału własnego, prosimy zapoznać się ze Skonsolidowanym sprawozdaniem ze zmian w kapitale własnym.

Kapitał warunkowy

W dniu 5 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę do 94 mln euro, na którą składa się do 75 000 000 nowych akcji bez wartości nominalnej (kapitał warunkowy I). Warunkowe podwyższenie kapitału ma na celu przyznanie akcji bez wartości nominalnej posiadaczom obligacji imiennych, które mają zostać wyemitowane w zamian za wkłady pieniężne w okresie do 4 maja 2027 r. przez firmę Talanx AG lub spółkę zależną Grupy w rozumieniu sekcji 18 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia. Akcje zostaną wykorzystane do zaspokojenia warunkowego zobowiązania z tytułu konwersji.

To samo Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę do 63 mln euro poprzez emisję do 50 000 000 nowych akcji bez wartości nominalnej (Kapitał Warunkowy II). Warunkowe podwyższenie kapitału służy przyznaniu akcji bez wartości nominalnej posiadaczom obligacji (obligacji zamiennych i obligacji z warrantami) oraz obligacji partycypacyjnych i praw do udziału w zyskach z prawami do konwersji lub warrantami lub (warunkowymi) zobowiązaniami do konwersji i/lub podporządkowanymi (hybrydowymi) instrumentami finansowymi w celu utworzenia składników kapitałowych w rozumieniu sekcji 89 niemieckiej ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG) (lub późniejszego rozporządzenia) lub w rozumieniu dyrektywy Wypłacalność 2 (dyrektywa 2009/138/WE) oraz najnowszej wersji obnośnych przepisów krajowych lub przepisów przyjętych przez Unię Europejską, w przypadku gdy ich emisja musi zostać zatwierdzona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z sekcją 221 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), na przykład ze względu na odsetki od zysku, strukturę udziału w stratach lub z innych powodów, które zostaną wyemitowane przez firmę Talanx AG lub jej spółki zależne w rozumieniu sekcji 18 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) w okresie od 5 maja 2022 r. do 4 maja 2027 r. na podstawie uchwały upoważniającej przyjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w tym samym dniu.

Zmiany Statutu weszły w życie z chwilą ich wpisu do rejestru handlowego w dniu 2 czerwca 2022 r.

Kapitał statutowy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 maja 2022 r. podjęło uchwałę o odnowieniu kapitału statutowego zgodnie z art. 7 ust. 1 statutu firmy Talanx AG oraz o dodaniu nowego art. 7 ust. 1 upoważniającego Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, do podwyższenia kapitału zakładowego w jednej lub kilku transakcjach w okresie do 4 maja 2027 r. o maksymalnie 152 mln euro poprzez emisję nowych akcji imiennych bez wartości nominalnej w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (kapitał statutowy 2022/I). Z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, 2,2 mln euro z tej kwoty może zostać wykorzystane na emisję akcji pracowniczych. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać zawieszone w przypadku gotówkowego podwyższenia kapitału w określonych celach, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Może ono zostać zawieszone w przypadku bezgotówkowych podwyższeń kapitału, również za zgodą Rady Nadzorczej, jeżeli leży to w nadrzędnym interesie Spółki. Łączna liczba akcji wyemitowanych na podstawie tego upoważnienia przy jednoczesnym zawieszeniu prawa poboru nie może przekroczyć 10% łącznego kapitału zakładowego.

Zmiana Statutu weszła w życie z chwilą jej wpisu do rejestru handlowego w dniu 2 czerwca 2022 r.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem działań Grupy Talanx w zakresie zarządzania kapitałem jest zapewnienie siły finansowej Grupy i zwiększenie jej efektywności kapitałowej. W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat zarządzania kapitałem odnosimy się do informacji dotyczących procesu zarządzania kapitałem w podsekcji Sytuacja finansowa w sekcji „Aktywa, zobowiązania, sytuacja finansowa” i wyniki finansowe w sprawozdaniu z działalności.

Akcje własne

Na rok 2024 ustanowiono program akcji pracowniczych, w ramach którego pełnoletni stażyści/pracownicy (z wyjątkiem osób zatrudnionych przez firmę Hannover Rück SE) mogą nabyć do 120 akcji firmy Talanx po obniżonej cenie. Cena realizacji opierała się na najniższym dziennym kursie na giełdach we Frankfurcie/XETRA i Hanowerze w dniu 27 września 2024 r. i wyniosła 74,55 euro pomniejszone o dyskonto w wysokości 7,50 euro lub 15 euro za akcję. W tym celu akcje zostały odkupione przez Spółkę na giełdzie XETRA po średniej cenie 77,03 euro. Łącznie w ramach tego programu sprzedano pracownikom 151 888 akcji. Program akcji pracowniczych nie miał żadnego wpływu na kapitał własny. Transakcja spowodowała koszty osobowe w wysokości 1,8 (0,9) mln euro. Akcje pracownicze podlegają okresowi blokady, który wygasa 30 listopada 2026 r.

(17) Zobowiązania podporządkowane

Szereg spółek Grupy wyemitowało w przeszłości długoterminowe podporządkowane instrumenty dłużne, z których część jest notowana na giełdzie, w celu optymalizacji struktury kapitałowej Grupy i zapewnienia zgodności z regulacyjnymi wymogami dotyczącymi płynności (wyplacalności).

W dniu 18 września 2023 r. firma Talanx AG wykorzystowała linię kredytową w wysokości 750 mln euro w formie obligacji podporządkowanej w ramach umowy ramowej zawartej z firmą HDI V. a. G. w 2021 roku. Ta linia kredytowa została spłacona w całości na koniec okresu sprawozdawczego. Środki nie zostały wykorzystane na koniec okresu sprawozdawczego.

Pożyczka podporządkowana od firmy HDI Assicurazioni S. p. A. o wartości nominalnej 27 mln euro i oprocentowaniu 5,5% została spłacona w całości w trakcie roku obrotowego.

DŁUGOTERMINOWE ZADŁUŻENIE PODPORZĄDKOWANE

mln euro	Kwota nominalna	Kupon	Termin spłaty	Rating ²	Emisja	31.12.2024	31.12.2023
Talanx AG	750	Stała (2,25%)	2017/2047	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2017 roku. Można je po raz pierwszy zbyć w normalnych warunkach w 2027 roku.	750	750
Talanx AG	750	Zmienna stopa procentowa (4,16%)	2023/2026	(–; –)	Linia kredytowa w formie obligacji podporządkowanej, która może być anulowana w terminie miesiąca.	–	750
Talanx AG	500	Stała (1,75%), a następnie zmienna stopa procentowa	2021/2042	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2021 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2032 roku.	497	496
Hannover Rück SE	750	Stała (5,875%), a następnie zmienna stopa procentowa	2022/2043	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2022 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2033 roku.	746	746
Hannover Rück SE	750	Stała (1,375%), a następnie zmienna stopa procentowa	2021/2042	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2021 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2031 roku.	745	745
Hannover Rück SE	500	Stała (1,75%), a następnie zmienna stopa procentowa	2020/2040	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2020 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2030 roku.	497	496
Hannover Rück SE	750	Stała (1,125%), a następnie zmienna stopa procentowa	2019/2039	(–; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2019 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2029 roku.	745	744
Hannover Rück SE ¹	450	Stała (3,375%), a następnie zmienna stopa procentowa	2014/brak terminu zapadalności	(a+; A)	Obligacje podporządkowane zostały wyemitowane na europejskim rynku kapitałowym w 2014 roku. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu w 2025 roku.	450	449
HDI Assicurazioni S. p. A.	25	Stała (7,25%)	2020/2030	(–; –)	Obligacje podporządkowane w kwocie 25 mln euro zostały wyemitowane w 2020 roku na europejskim rynku kapitałowym. Po raz pierwszy w normalnych warunkach będzie można wezwać do ich wykupu po pięciu latach.	34	34
HDI Assicurazioni S. p. A.	27	Stała (5,5%)	2016/2026	(–; –)	Pożyczka podporządkowana.	–	28
HDI Assicurazioni S. p. A.	11	Stała (5,7557%)	2020/2030	(–; –)	Dwie pożyczki podporządkowane z prawem zażądania spłaty po dziesięciu latach.	11	11
HDI Global SE	13	Stała (1,70%), a następnie zmienna stopa procentowa	2021/2041	(–; –)	Dwie pożyczki podporządkowane z prawem zażądania spłaty po dziesięciu latach.	13	13
Razem						4 487	5 262

¹ Ponadto spółki Grupy (ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym) posiadały obligacje o wartości nominalnej 50 mln euro na dzień sprawozdawczy.

² Rating zadłużenia AM Best; rating zadłużenia S&P.

WARTOŚCI GODZIWE ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH
WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Zamortyzowany koszt	4 487	5 262
Niezrealizowane zyski/straty	-207	-375
Wartość godziwa	4 280	4 887

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE: TERMIN SPŁATY

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Płatne w ciągu 1 roku	–	750
Ponad 1 rok, ale mniej niż 5 lat	–	28
Ponad 5 lat, ale mniej niż 10 lat	45	45
Ponad 10 lat, ale mniej niż 20 lat	3 243	3 240
Ponad 20 lat	750	750
Bez ustalonego terminu zapadalności	450	449
Razem	4 487	5 262

(18) Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych

Uzgodnienie zmian wartości bilansowej

Korporacyjny i Specjalistyczny

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-142	2	—	55	3	-82
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	1 240	15	—	15 694	608	17 558
Bilans otwarcia netto	1 099	17	—	15 750	611	17 476
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	3	—	3
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane w wartości godziwej	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-10 006	—	—	—	—	-10 006
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-10 006	—	—	—	—	-10 006
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	—	—	6 224	89	6 314
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	1 346	—	—	—	—	1 346
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	16	—	—	—	16
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	—	276	-100	175
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	1 346	16	—	6 500	-11	7 852
Składniki inwestycji	-7	—	—	7	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-8 666	16	—	6 507	-11	-2 154
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	55	—	—	511	3	568
Wpływ zmian kursów walutowych	8	—	—	147	10	165
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-8 604	16	—	7 164	2	-1 422
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	10 162	—	—	—	—	10 162
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	—	-5 452	—	-5 452
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 257	—	—	—	—	-1 257
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	8 905	—	—	-5 452	—	3 453
Bilans zamknięcia netto	1 400	34	—	17 465	613	19 511
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-183	—	—	64	2	-117
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	1 582	34	—	17 401	611	19 628

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			Ogółem
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-67	1	—	1	2	-63
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	1 082	9	—	14 240	605	15 935
Bilans otwarcia netto	1 016	10	—	14 241	606	15 873
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	5	—	5
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	18	1	19
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane w wartości godziwej						
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-9 065	—	—	—	—	-9 065
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-9 065	—	—	—	—	-9 065
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-9	—	5481	72	5543
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	1 246	—	—	—	—	1 246
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	15	—	—	—	15
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	—	318	-66	252
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	1 246	5	—	5 798	6	7 055
Składniki inwestycyjne	-2	—	—	2	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-7 821	5	—	5 800	6	-2 010
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	38	3	—	696	6	743
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-8	-1	—	-215	-8	-232
Pozostałe zmiany	1	—	—	-1	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-7 790	7	—	6 280	4	-1 499
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	8 984	—	—	—	—	8 984
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	—	-4 795	—	-4 795
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 111	—	—	—	—	-1 111
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	7 873	—	—	-4 795	—	3 079
Bilans zamknięcia netto	1 099	17	—	15 750	611	17 476
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-142	2	—	55	3	-82
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	1 240	15	—	15 694	608	17 558

Detaliczny Międzynarodowy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia				
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA			
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego		
mln euro	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA			Ogółem	
2024							
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-10	—	1	—	—	-8	
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	6 556	110	972	3 610	196	11 444	
Bilans otwarcia netto	6 545	111	973	3 610	196	11 436	
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—	
Zmiany podstawy konsolidacji	256	71	—	-34	-2	290	
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—	
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—	
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów							
Przychody z ubezpieczeń							
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-2	—	—	—	—	-2	
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-65	—	—	—	—	-65	
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-9 214	—	—	—	—	-9 214	
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-9 281	—	—	—	—	-9 281	
Koszty usług ubezpieczeniowych							
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-296	1 482	4 725	48	5 959	
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	2 111	—	—	—	—	2 111	
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	283	—	—	—	283	
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	-96	-107	-29	-232	
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	2 111	-12	1 386	4 618	19	8 121	
Składniki inwestycji	-1 356	—	1 354	3	—	—	
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-8 527	-12	2 740	4 620	19	-1 159	
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	259	11	26	128	4	428	
Wpływ zmian kursów walutowych	1	-8	-22	-136	-6	-171	
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—	
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-8 266	-10	2745	4612	17	-902	
Przepływy pieniężne							
Otrzymane składki	9 807	—	—	—	—	9 807	
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-2 786	-4 198	—	-6 983	
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 800	—	—	—	—	-1 800	
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—	
Przepływy pieniężne ogółem	8 008	—	-2 786	-4 198	—	1 024	
Bilans zamknięcia netto	6 542	172	933	3 991	211	11 849	
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-11	—	2	—	—	-9	
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	6 553	172	931	3 991	211	11 857	

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie			Odpowiedzialność za powstałe roszczenia		
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-6	—	1	—	—	-4
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	6 720	159	691	3 172	186	10 928
Bilans otwarcia netto	6 715	159	692	3 172	186	10 923
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	214	-3	-7	-13	-1	190
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	378	2	6	13	1	400
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-3	—	—	—	—	-3
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-75	—	—	—	—	-75
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-7 021	—	—	—	—	-7 021
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-7 099	—	—	—	—	-7 099
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	33	1000	4089	42	5165
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	1 676	—	—	—	—	1 676
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	-73	—	—	—	-73
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	12	-121	-15	-124
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	1 676	-40	1 012	3 968	27	6 644
Składniki inwestycji	-2 232	—	2 224	8	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-7 655	-40	3 236	3 977	27	-455
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	464	6	42	122	-4	630
Wpływ zmian kursów walut	221	-13	39	-174	-13	60
Pozostałe zmiany	63	—	-1	-62	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-6 907	-47	3 317	3 862	10	235
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	7 571	—	—	—	—	7 571
Wypłacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-3 034	-3 425	—	-6 459
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 425	—	—	—	—	-1 425
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	6 147	—	-3 034	-3 425	—	-312
Bilans zamknięcia netto	6 546	111	973	3 610	196	11 436
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-10	—	1	—	—	-8
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	6 556	110	972	3 610	196	11 444

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym umowy po przejściu na	
					MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-28	3	—	—	17	-9
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	5 401	240	4	146	362	6 154
Bilans otwarcia netto	5 373	243	4	146	379	6 145
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-1	-32	-350	-383
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-122	—	—	—	-122
Korekty wynikające z doświadczenia	85	—	—	—	—	85
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	85	-122	-1	-32	-350	-420
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-428	104	—	—	347	22
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	17	-14	—	-3	—	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	2	-1	—	—	—	1
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-409	88	—	-3	347	23
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	-81	-15	—	—	—	-96
Łączne zmiany dotyczące wcześniejszych usług	-81	-15	—	—	—	-96
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-406	-48	-1	-35	-4	-493
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	268	—	—	—	11	279
Wpływ zmian kursów walutowych	-31	-11	—	—	-29	-72
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-169	-59	-1	-35	-22	-286
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	3 094	—	—	—	—	3 094
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-2 786	—	—	—	—	-2 786
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-541	—	—	—	—	-541
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	-233	—	—	—	—	-233
Bilans zamknięcia netto	4 972	183	3	111	357	5 627
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-34	3	—	—	22	-8
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	5 005	180	3	111	335	5 635

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-25	3	—	—	18	-4
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	5 859	164	5	299	108	6 435
Bilans otwarcia netto	5 834	167	5	299	126	6 430
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	35	61	—	—	116	212
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	314	13	—	—	51	378
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-1	-32	-164	-197
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-99	—	—	—	-99
Korekty wynikające z doświadczenia	50	—	—	—	—	50
Zmiany dotyczące bieżących usług ogółem	50	-99	-1	-32	-164	-246
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-255	89	—	—	176	11
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	62	7	—	-121	51	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	-24	—	—	—	—	-23
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-217	97	—	-121	228	-13
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	18	-5	—	—	—	12
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	18	-5	—	—	—	12
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-149	-7	-1	-153	64	-246
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	493	1	—	—	9	504
Wpływ zmian kursów walutowych	79	8	—	—	13	100
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	423	2	-1	-153	86	357
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	2 162	—	—	—	—	2 162
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-3 034	—	—	—	—	-3 034
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-361	—	—	—	—	-361
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	-1 232	—	—	—	—	-1 232
Bilans zamknięcia netto	5 373	243	4	146	379	6 145
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-28	3	—	—	17	-9
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	5 401	240	4	146	362	6 154

Detaliczny Niemcy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		Ogółem
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	55 799	145	409	2 563	70	58 985
Bilans otwarcia netto	55 799	145	409	2 563	70	58 985
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	-1	—	—	—	—	-1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-1 124	—	—	—	—	-1 124
Umowy wyceniane w wartości godziwej						
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-2 495	—	—	—	—	-2 495
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-3 619	—	—	—	—	-3 619
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-18	1 013	1 131	-5	2 121
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	678	—	—	—	—	678
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	51	—	—	—	51
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	—	196	—	196
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	678	32	1 013	1 327	-5	3 046
Składniki inwestycji	-4 037	—	4 037	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-6 978	32	5 050	1 327	-5	-573
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	3 226	—	26	51	—	3 304
Wpływ zmian kursów wymiany walut	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-3 752	32	5 077	1 379	-5	2 732
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	6 207	—	—	—	—	6 207
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-5 006	-1 417	—	-6 423
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-801	—	—	—	—	-801
Inne przepływy pieniężne						
Przepływy pieniężne ogółem	5 405	—	-5 006	-1 417	—	-1 018
Bilans zamknięcia netto	57 452	177	479	2 525	65	60 698
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	57 452	177	479	2 525	65	60 698

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		Ogółem
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	53 431	162	434	2 344	71	56 442
Bilans otwarcia netto	53 431	162	434	2 344	71	56 442
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	2	—	—	—	—	2
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-1 037	—	—	—	—	-1 037
Umowy wyceniane w wartości godziwej	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-2 521	—	—	—	—	-2 521
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-3 558	—	—	—	—	-3 558
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-43	1 017	1 229	-1	2 201
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	676	—	—	—	—	676
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	26	—	—	—	26
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	—	196	—	196
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	676	-17	1 017	1 425	-1	3 099
Składniki inwestycji	-3 682	—	3 682	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-6 563	-17	4 698	1 425	-1	-459
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	3 812	—	-20	120	—	3 912
Wpływ zmian kursów wymiany walut	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-2 751	-17	4 678	1 545	-1	3 453
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	5 901	—	—	—	—	5 901
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-4 703	-1 327	—	-6 029
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-782	—	—	—	—	-782
Inne przepływy pieniężne	-1	—	—	—	—	-1
Przepływy pieniężne ogółem	5 118	—	-4 703	-1 327	—	-911
Bilans zamknięcia netto	55 799	145	409	2 563	70	58 985
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	55 799	145	409	2 563	70	58 985

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	52 602	505	2 199	—	801	56 106
Bilans otwarcia netto	52 602	505	2 199	—	801	56 106
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	-1	—	—	—	—	-1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-164	—	-245	-410
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-38	—	—	—	-38
Korekty wynikające z doświadczenia	-48	—	—	—	—	-48
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-48	-38	-164	—	-245	-496
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-414	19	—	—	395	—
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-247	-92	280	—	—	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	31	—	—	—	—	32
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-629	-73	280	—	454	32
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	—	—	—	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-677	-111	116	—	209	-464
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	3 228	7	1	—	17	3 253
Wpływ zmian kursów wymiany walut	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	2 551	-104	117	—	226	2 789
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	3 991	—	—	—	—	3 991
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-5 006	—	—	—	—	-5 006
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-509	—	—	—	—	-509
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	-1 525	—	—	—	—	-1 525
Bilans zamknięcia netto	53 627	401	2 315	—	1 027	57 370
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	53 627	401	2 315	—	1 027	57 370

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	50 202	417	2 648	—	490	53 757
Bilans otwarcia netto	50 202	417	2 648	—	490	53 757
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	1	—	—	—	—	1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-149	—	-213	-361
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-32	—	—	—	-32
Korekty wynikające z doświadczenia	-53	—	—	—	—	-53
Zmiany dotyczące bieżących usług ogółem	-53	-32	-149	—	-213	-446
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-448	21	—	—	428	—
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	180	37	-302	—	85	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	15	1	—	—	—	16
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-253	58	-302	—	512	16
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązania z tytułu powstałych szkód	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	—	—	—	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-306	26	-450	—	299	-430
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	3 718	61	1	—	12	3 792
Wpływ zmian kursów wymiany walut	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	3 412	88	-450	—	311	3 362
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	4 183	—	—	—	—	4 183
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-4 703	—	—	—	—	-4 703
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-492	—	—	—	—	-492
Inne przepływy pieniężne	-1	—	—	—	—	-1
Przepływy pieniężne ogółem	-1 013	—	—	—	—	-1 013
Bilans zamknięcia netto	52 602	505	2 199	—	801	56 106
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	52 602	505	2 199	—	801	56 106

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			Ogółem
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-112	-5	-37	—	—	-154
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-2 221	65	37 421	—	—	35 265
Bilans otwarcia netto	-2 333	61	37 384	—	—	35 112
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-198	—	—	—	—	-198
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-138	—	—	—	—	-138
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-18 329	—	—	—	—	-18 329
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-18 665	—	—	—	—	-18 665
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-77	14041	—	—	13965
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	984	—	—	—	—	984
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	46	—	—	—	46
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	-102	—	—	-102
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	984	-31	13 940	—	—	14 893
Składniki inwestycji	-4 307	—	4 307	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-21 987	-31	18 247	—	—	-3 771
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	707	5	787	—	—	1 499
Wpływ zmian kursów walutowych	-11	1	1 163	—	—	1 153
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-21 291	-25	20 197	—	—	-1 119
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	22 130	—	—	—	—	22 130
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-16 266	—	—	-16 266
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-870	—	—	—	—	-870
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	21 260	—	-16 266	—	—	4 994
Bilans zamknięcia netto	-2 364	36	41 314	—	—	38 987
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-205	6	-433	—	—	-632
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-2 159	30	41 747	—	—	39 618

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
mln euro	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Szacunki wartości bieżących przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-617	-57	356	—	—	-319
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-2 395	233	34 572	—	—	32 409
Bilans otwarcia netto	-3 013	176	34 927	—	—	32 090
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-234	—	—	—	—	-234
Umowy wyceniane w wartości godziwej	30	—	—	—	—	30
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-16 620	—	—	—	—	-16 620
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-16 824	—	—	—	—	-16 824
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	4	-159	14 170	—	—	14 016
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	528	—	—	—	—	528
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	40	—	—	—	40
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	-496	—	—	-496
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	533	-118	13 674	—	—	14 088
Składniki inwestycji	-4 283	—	4 283	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-20 574	-118	17 957	—	—	-2 736
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	470	5	1 353	—	—	1 829
Wpływ zmian kursów wymiany walutowych	-36	-2	-735	—	—	-773
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-20 140	-115	18 575	—	—	-1 680
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	21 341	—	—	—	—	21341
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-16 118	—	—	-16 118
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-522	—	—	—	—	-522
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	20 820	—	-16 118	—	—	4 702
Bilans zamknięcia netto	-2 333	61	37 384	—	—	35 112
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-112	-5	-37	—	—	-154
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-2 221	65	37 421	—	—	35 265

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-165	6	—	—	5	-154
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	32 547	903	22	54	1 739	35 265
Bilans otwarcia netto	32 382	909	22	54	1 745	35 112
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-52	-283	-3 881	-4 216
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-65	—	—	—	-65
Korekty wynikające z doświadczenia	565	—	—	—	—	565
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	565	-65	-52	-283	-3 881	-3 716
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-4 211	266	—	—	3 987	42
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-357	20	42	283	11	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	-7	12	—	—	—	5
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-4 575	298	42	283	3 998	46
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	38	-140	—	—	—	-102
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	38	-140	—	—	—	-102
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-3 972	93	-9	—	117	-3 771
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	1 340	—	—	1	158	1 499
Wpływ zmian kursów wymiany walutowych	1 051	32	—	—	69	1 153
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 581	125	-9	1	344	-1 119
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	22 130	—	—	—	—	22 130
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-16 266	—	—	—	—	-16 266
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-870	—	—	—	—	-870
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	4 994	—	—	—	—	4 994
Bilans zamknięcia netto	35 795	1 034	13	56	2 089	38 987
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-614	1	1	1	-21	-632
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	36 409	1 033	13	55	2 109	39 618

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-139	16	—	—	-196	-319
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	30 349	730	18	31	1 281	32 409
Bilans otwarcia netto	30 210	746	19	31	1 084	32 090
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-89	-173	-2 458	-2 720
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	150	—	—	—	150
Korekty wynikające z doświadczenia	286	—	—	—	—	286
Zmiany dotyczące bieżących usług ogółem	286	150	-89	-173	-2 458	-2 284
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-3 559	275	—	—	3324	40
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-69	60	92	196	-274	4
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	—	—	—	—	—	—
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-3 628	335	92	196	3 050	45
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązania z tytułu powstałych szkód	-195	-301	—	—	—	-496
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	-195	-301	—	—	—	-496
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-3 537	184	3	23	592	-2 736
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	1 716	—	—	—	113	1 829
Wpływ zmian kursów walutowych	-708	-21	—	—	-44	-773
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-2 530	163	3	23	660	-1 680
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	21 341	—	—	—	—	21 341
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-16 118	—	—	—	—	-16 118
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-522	—	—	—	—	-522
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	4 702	—	—	—	—	4 702
Bilans zamknięcia netto	32 382	909	22	54	1 745	35 112
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-165	6	—	—	5	-154
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	32 547	903	22	54	1 739	35 265

Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie			Odpowiedzialność za powstałe roszczenia		
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych		
mln euro	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego		Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-1 283	7	410	—	—	-866
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-260	440	8 793	—	—	8 974
Bilans otwarcia netto	-1 542	447	9 203	—	—	8 108
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-2 076	—	—	—	—	-2 076
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-4 723	—	—	—	—	-4 723
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-916	—	—	—	—	-916
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-7 715	—	—	—	—	-7 715
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-107	6 408	—	—	6 301
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	22	—	—	—	—	22
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	435	—	—	—	435
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	47	—	—	47
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	22	328	6 455	—	—	6 805
Składniki inwestycji	-1 642	—	1 642	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-9 334	328	8 097	—	—	-910
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	222	11	40	—	—	274
Wpływ zmian kursów walutowych	-18	13	187	—	—	182
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-9 130	352	8 324	—	—	-453
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	9 268	—	—	—	—	9 268
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-8 463	—	—	-8 463
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-34	—	—	—	—	-34
Inne przepływy pieniężne						
Przepływy pieniężne ogółem	9 233	—	-8 463	—	—	771
Bilans zamknięcia netto	-1 439	799	9 064	—	—	8 425
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 212	13	325	—	—	-874
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-227	787	8 740	—	—	9 299

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

mln euro	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			Ogółem
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości		
				bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-1 587	11	447	—	—	-1 129
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	704	302	8 354	—	—	9 360
Bilans otwarcia netto	-883	313	8 800	—	—	8 230
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-2 104	—	—	—	—	-2 104
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-5 140	—	—	—	—	-5 140
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-389	—	—	—	—	-389
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-7 633	—	—	—	—	-7 633
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-123	6463	—	—	6340
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	17	—	—	—	—	17
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	266	—	—	—	266
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	90	—	—	90
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	18	143	6 553	—	—	6 714
Składniki inwestycji	-1 571	—	1 571	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-9 186	143	8 124	—	—	-919
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	235	7	64	—	—	306
Wpływ zmian kursów wymiany walutowych	52	-16	-217	—	—	-181
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-8 899	134	7 971	—	—	-793
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	8 279	—	—	—	—	8 279
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-7 569	—	—	-7 569
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-39	—	—	—	—	-39
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	8 240	—	-7 569	—	—	671
Bilans zamknięcia netto	-1 542	447	9 203	—	—	8 108
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 283	7	410	—	—	-866
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-260	440	8 793	—	—	8 974

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-2 158	108	321	385	479	-866
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	1 017	2 919	2 063	2 401	573	8 974
Bilans otwarcia netto	-1 141	3 027	2 384	2 786	1 051	8 108
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-180	-329	-398	-908
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-243	—	—	—	-243
Korekty wynikające z doświadczenia	-240	—	—	—	—	-240
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-240	-243	-180	-329	-398	-1 391
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-384	67	—	—	323	6
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-869	116	226	205	322	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	347	82	—	—	—	429
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-906	265	226	205	645	435
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	54	-8	—	—	—	47
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	54	-8	—	—	—	47
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-1 092	14	45	-124	247	-910
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	87	1	82	62	41	274
Wpływ zmian kursów walutowych	-174	109	77	125	46	182
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 179	124	205	63	334	-453
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	9 268	—	—	—	—	9 268
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-8 463	—	—	—	—	-8 463
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-34	—	—	—	—	-34
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	771	—	—	—	—	771
Bilans zamknięcia netto	-1 549	3 151	2 589	2 849	1 385	8 425
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 810	49	107	242	538	-874
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	261	3 102	2 482	2 607	847	9 299

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-2 434	108	356	425	417	-1 129
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	1 858	3 055	1 474	2 482	491	9 360
Bilans otwarcia netto	-576	3 163	1 830	2 906	908	8 230
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-167	-409	-308	-884
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-460	—	—	—	-460
Korekty wynikające z doświadczenia	69	—	—	—	—	69
Zmiany dotyczące bieżących usług ogółem	69	-460	-167	-409	-308	-1 275
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-427	75	—	—	366	14
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-960	-104	669	322	73	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	78	174	—	—	—	252
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-1 309	145	669	322	439	266
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	94	-4	—	—	—	90
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	94	-4	—	—	—	90
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-1 146	-320	50	-87	131	-919
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	-99	258	62	55	30	306
Wpływ zmian kursów walutowych	9	-74	-10	-88	-18	-181
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 235	-136	554	-120	143	-793
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	8 279	—	—	—	—	8 279
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-7 569	—	—	—	—	-7 569
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-39	—	—	—	—	-39
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	671	—	—	—	—	671
Bilans zamknięcia netto	-1 141	3 027	2 384	2 786	1 051	8 108
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-2 158	108	321	385	479	-866
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	1 017	2 919	2 063	2 401	573	8 974

Operacje Grupy

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie			Odpowiedzialność za powstałe roszczenia		
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej		
	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA	przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Ogółem
mln euro						
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	–	–	–	–	–	–
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-50	83	2,726	–	–	2 759
Bilans otwarcia netto	-50	83	2 726	–	–	2 759
Korekty MSR 8	–	–	–	–	–	–
Zmiany podstawy konsolidacji	–	–	–	–	–	–
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	–	–	–	–	–	–
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	–
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	–	–	–	–	–	–
Umowy wyceniane w wartości godziwej	–	–	–	–	–	–
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-1 123	–	–	–	–	-1 123
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-1 123	–	–	–	–	-1 123
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	–	-107	845	–	–	739
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	3	–	–	–	–	3
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	–	112	–	–	–	112
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	–	–	-69	–	–	-69
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	3	5	776	–	–	785
Składniki inwestycji	-21	–	21	–	–	–
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-1 140	5	797	–	–	-338
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	-10	2	85	–	–	76
Wpływ zmian kursów walutowych	-3	1	3	–	–	2
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	–
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 154	9	885	–	–	-260
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	1 213	–	–	–	–	1 213
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	–	–	-556	–	–	-556
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	–	–	–	–	–	–
Inne przepływy pieniężne						
Przepływy pieniężne ogółem	1 213	–	-556	–	–	656
Bilans zamknięcia netto	9	92	3 055	–	–	3 156
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	–	–	–	–	–	–
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	9	92	3 055	–	–	3 156

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej		
	Z wyłączeniem		Umowy	przyszłych	Korekta ryzyka	
mln euro	składnika straty	Składnik straty	w ramach PAA	przepływów	z tytułu ryzyka	Ogółem
				pieniężnych	niefinansowego	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	-90	113	2 264	—	—	2 288
Bilans otwarcia netto	-90	113	2 264	—	—	2 288
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane w wartości godziwej	—	—	—	—	—	—
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-965	—	—	—	—	-965
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-965	—	—	—	—	-965
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-90	865	—	—	775
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	2	—	—	—	—	2
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	57	—	—	—	57
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	66	—	—	66
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	2	-33	931	—	—	900
Składniki inwestycji	-22	—	22	—	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-984	-33	953	—	—	-64
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	17	3	47	—	—	67
Wpływ zmian kursów walutowych	3	—	-8	—	—	-5
Pozostałe zmiany	-77	—	77	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-1 041	-30	1 069	—	—	-3
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	1 081	—	—	—	—	1 081
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-607	—	—	-607
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	—	—	—	—	—	—
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	1 081	—	-607	—	—	474
Bilans zamknięcia netto	-50	83	2 726	—	—	2 759
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	-50	83	2 726	—	—	2 759

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	2 394	275	—	—	90	2 759
Bilans otwarcia netto	2 394	275	—	—	90	2 759
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	—	—	-281	-281
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-74	—	—	—	-74
Korekty wynikające z doświadczenia	-25	—	—	—	—	-25
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	-25	-74	—	—	-281	-381
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-309	145	—	—	246	81
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-45	1	—	—	45	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	52	-21	—	—	—	30
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-303	124	—	—	291	112
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	-69	—	—	—	—	-69
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	-69	—	—	—	—	-69
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-398	50	—	—	9	-338
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	72	—	—	—	5	76
Wpływ zmian kursów walutowych	4	-1	—	—	-1	2
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-322	49	—	—	13	-260
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	1 213	—	—	—	—	1 213
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-556	—	—	—	—	-556
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	—	—	—	—	—	—
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	656	—	—	—	—	656
Bilans zamknięcia netto	2 728	324	—	—	103	3 156
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	2 728	324	—	—	103	3 156

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	2 001	224	—	—	64	2 288
Bilans otwarcia netto	2 001	224	—	—	64	2 288
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	—	—	—	—	—	—
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	—	—	-230	-230
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-57	—	—	—	-57
Korekty wynikające z doświadczenia	100	—	—	—	—	100
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	100	-57	—	—	-230	-187
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-223	105	—	—	153	35
Zmiany w szacunkach, które dostosowują CSM	-103	3	—	—	100	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	22	—	—	—	—	22
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-304	108	—	—	253	57
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązania z tytułu powstałych szkód	66	—	—	—	—	66
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	66	—	—	—	—	66
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-139	51	—	—	23	-64
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	63	—	—	—	3	67
Wpływ zmian kursów walutowych	-5	—	—	—	—	-5
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-80	51	—	—	26	-3
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	1 081	—	—	—	—	1 081
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-607	—	—	—	—	-607
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	—	—	—	—	—	—
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	474	—	—	—	—	474
Bilans zamknięcia netto	2 394	275	—	—	90	2 759
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	—	—	—	—	—	—
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	2 394	275	—	—	90	2 759

Grupa Talanx

ANALIZA WG POZOSTAŁEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
mln euro	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA			Ogółem
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-1 458	3	365	55	3	-1 032
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	60 938	782	45 867	21 805	872	130 264
Bilans otwarcia netto	59 480	786	46 232	21 860	875	129 232
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	254	60	1	-30	-2	283
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	3	—	3
Pozostałe zmiany	1	—	—	—	—	1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-3 284	—	—	—	—	-3 284
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-4 894	—	—	—	—	-4 894
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-39 973	—	—	—	—	-39 973
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-48 150	—	—	—	—	-48 150
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	—	-405	22 455	12 006	132	34 187
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	5 130	—	—	—	—	5 130
Straty i odwrócenie strat z tytułu umów obciążających	—	724	—	—	—	724
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	-282	353	-129	-57
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	5 130	319	22 173	12 359	3	39 984
Składniki inwestycji	-11 226	—	11 217	9	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-54 246	319	33 390	12 369	3	-8 166
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	4 372	26	742	687	7	5 834
Wpływ zmian kursów walutowych	-15	6	1 243	12	4	1 250
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-49 890	351	35 375	13 068	13	-1 082
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	56 422	—	—	—	—	56 422
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-31 393	-10 999	—	-42 392
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-4 748	—	—	—	—	-4 748
Inne przepływy pieniężne						
Przepływy pieniężne ogółem	51 674	—	-31 393	-10 999	—	9 282
Bilans zamknięcia netto	61 518	1 197	50 216	23 902	886	137 719
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 517	15	-160	64	2	-1 596
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	63 035	1 182	50 375	23 838	884	139 315

ANALIZA WG POZOSTALEGO OKRESU OCHRONY I POWSTAŁYCH SZKÓD

	Odpowiedzialność za pozostałe pokrycie		Odpowiedzialność za powstałe roszczenia			
				Umowy wyceniane zgodnie z PAA		
				Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	
mln euro	Z wyłączeniem składnika straty	Składnik straty	Umowy niewyceniane w ramach PAA			Ogółem
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-2 141	-45	751	1	2	-1 432
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	59 576	786	41 690	19 695	859	122 606
Bilans otwarcia netto	57 435	741	42 441	19 696	860	121 174
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	210	-2	18	-8	-1	217
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	378	2	6	32	1	419
Pozostałe zmiany	3	—	1	—	—	4
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Przychody z ubezpieczeń						
Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	-3 224	—	—	—	—	-3 224
Umowy wyceniane w wartości godziwej	-5 119	—	—	—	—	-5 119
Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	-34 895	—	—	—	—	-34 895
Przychody z ubezpieczeń ogółem	-43 237	—	—	—	—	-43 237
Koszty usług ubezpieczeniowych						
Koszty powstałych roszczeń i innych usług ubezpieczeniowych	8	571	22 090	10 707	113	33 489
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu nabycia ubezpieczeń	4 141	—	—	—	—	4 141
Straty i odwrócenia strat z tytułu umów obciążających	—	-512	—	—	—	-512
Korekty zobowiązań z tytułu powstałych roszczeń	—	—	-376	398	-81	-59
Koszty usług ubezpieczeniowych ogółem	4 148	59	21 714	11 105	32	37 059
Składniki inwestycji	-11 667	—	11 657	10	—	—
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-50 756	59	33 371	11 115	32	-6 179
Wynik finansowy na ubezpieczeniach netto	5 022	20	1 315	934	2	7 293
Wpływ zmian kursów walutowych	235	-34	-865	-385	-20	-1 069
Pozostałe zmiany	64	—	-2	-63	—	-2
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-45 435	45	33 819	11 601	14	43
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	50 754	—	—	—	—	50 754
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	—	—	-30 053	-9 462	—	-39 515
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-3 863	—	—	—	—	-3 863
Inne przepływy pieniężne	-1	—	—	—	—	-1
Przepływy pieniężne ogółem	46 890	—	-30 053	-9 462	—	7 375
Bilans zamknięcia netto	59 480	786	46 232	21 860	875	129 232
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-1 458	3	365	55	3	-1 032
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	60 938	782	45 867	21 805	872	130 264

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2024						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-2 244	115	297	383	499	-951
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	89 639	4 708	4 233	2 599	3 412	104 591
Bilans otwarcia netto	87 395	4 822	4 530	2 982	3 911	103 640
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	7	-8	—	—	-13	-14
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany	1	—	—	—	—	1
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-362	-620	-4 620	-5 602
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-421	—	—	—	-421
Korekty wynikające z doświadczenia	591	—	—	—	—	591
Łączne zmiany dotyczące bieżących usług	591	-421	-362	-620	-4 620	-5 432
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-5 289	451	—	—	4 920	81
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-1 239	30	517	460	232	—
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	280	68	—	—	—	348
Łączne zmiany dotyczące przyszłych usług	-6 248	548	517	460	5 152	429
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	-127	-155	—	—	—	-282
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	-127	-155	—	—	—	-282
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-5 784	-28	155	-161	533	-5 285
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	4 698	8	79	63	221	5 069
Wpływ zmian kursów walutowych	768	129	77	125	84	1 183
Pozostałe zmiany	—	—	—	—	—	—
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-319	109	311	27	838	966
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	37 477	—	—	—	—	37 477
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-31 393	—	—	—	—	-31 393
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 942	—	—	—	—	-1 942
Inne przepływy pieniężne	—	—	—	—	—	—
Przepływy pieniężne ogółem	4 142	—	—	—	—	4 142
Bilans zamknięcia netto	91 227	4 923	4 842	3 009	4 735	108 735
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-2 385	52	81	240	533	-1 478
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	93 612	4 870	4 760	2 769	4 202	110 214

ANALIZA WEDŁUG SKŁADNIKA WYCENY - UMOWY NIEWYCENIANE ZGODNIE Z PAA

mln euro	Marża dla usług umownych					Ogółem
	Szacunkowa wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Umowy wyceniane zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym	Umowy wyceniane w wartości godziwej	Umowy wyceniane zgodnie z pełnym podejściem retrospektywnym i umowy po przejściu na MSSF 17	
2023						
Wartość bilansowa aktywów na początek okresu sprawozdawczego	-2 484	123	331	423	239	-1 369
Wartość bilansowa zobowiązań na początek okresu sprawozdawczego	85 885	4 429	4 095	2 810	2 339	99 558
Bilans otwarcia netto	83 401	4 552	4 426	3 233	2 578	98 189
Korekty MSR 8	—	—	—	—	—	—
Zmiany podstawy konsolidacji	55	63	—	—	116	234
Grupy do zbycia zgodnie z MSSF 5	314	13	—	—	51	378
Pozostałe zmiany	3	—	—	—	—	4
Zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów						
Zmiany dotyczące usług bieżących						
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	-368	-483	-2 908	-3 758
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	-377	—	—	—	-377
Korekty wynikające z doświadczenia	990	—	—	—	—	990
Zmiany dotyczące bieżących usług ogółem	991	-377	-368	-483	-2 908	-3 145
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług						
Umowy początkowo ujęte w okresie	-4 547	470	—	—	4 167	90
Zmiany w szacunkach, które korygują CSM	-481	-1	424	265	-205	2
Zmiany szacunków dotyczące strat i odwrócenia strat na umowach obciążających	-728	168	—	—	—	-561
Zmiany odnoszące się do przyszłych usług ogółem	-5 757	637	424	265	3 962	-469
Zmiany odnoszące się do wcześniejszych usług						
Korekta zobowiązań z tytułu powstałych szkód	-76	-300	—	—	—	-376
Łączne zmiany dotyczące usług świadczonych w przeszłości	-76	-300	—	—	—	-376
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	-4 841	-40	56	-218	1 054	-3 989
Przychody i koszty finansowe z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	5 713	321	59	55	160	6 307
Wpływ zmian kursów walutowych	-577	-86	-10	-88	-49	-810
Pozostałe zmiany	-1	—	—	—	—	-2
Łączne zmiany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	294	194	105	-251	1 165	1 507
Przepływy pieniężne						
Otrzymane składki	34 786	—	—	—	—	34 786
Wyplacone odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczeniowych, w tym składniki inwestycyjne	-30 053	—	—	—	—	-30 053
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	-1 402	—	—	—	—	-1 402
Inne przepływy pieniężne	-1	—	—	—	—	-1
Przepływy pieniężne ogółem	3 329	—	—	—	—	3 329
Bilans zamknięcia netto	87 395	4 822	4 530	2 982	3 911	103 640
Wartość bilansowa aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	-2 244	115	297	383	499	-951
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	89 639	4 708	4 233	2 599	3 412	104 591

Nowa analiza biznesowa – umowy niewyceniane zgodnie z PAA

WPLYW ZAWARTYCH UMÓW UBEZPIECZENIA, KTÓRE ZOSTAŁY POCZĄTKOWO UJĘTE W OKRESIE

mIn euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy
2024				
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	–	–	196	1
Roszczenia i inne koszty obsługi ubezpieczeniowej do zapłaty	–	–	1 460	260
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wypływów pieniężnych	–	–	1 656	261
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych	–	–	-2 099	-245
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	–	–	97	7
Marża dla usług umownych ¹	–	–	347	–
Straty ujęte przy początkowym ujęciu ²	–	–	–	22
2023				
Przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	–	–	270	7
Roszczenia i inne koszty obsługi ubezpieczeniowej do zapłaty	–	–	801	294
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wypływów pieniężnych	–	–	1 071	302
Szacunki wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych	–	–	-1 300	-327
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	–	–	53	36
Marża dla usług umownych ¹	–	–	176	–
Straty ujęte przy początkowym ujęciu ²	–	–	–	11

¹ Z czego 109 (75) mln euro dotyczy działalności w zakresie ubezpieczeń na życie w segmencie Detaliczny Międzynarodowy, a 343 (368) mln euro dotyczy działalności w zakresie ubezpieczeń na życie w segmencie Detaliczny Niemcy.
² Z czego 14 (8) mln euro dotyczy działalności w zakresie ubezpieczeń na życie w segmencie Detaliczny Międzynarodowy, a 0 (0) mln euro dotyczy działalności w zakresie ubezpieczeń na życie w segmencie Detaliczny Niemcy.
³ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wpływy ani wypływy środków pieniężnych z tytułu połączeń jednostek gospodarczych wynikających z nowej działalności. W poprzednim roku nowa działalność przyniosła wpływy pieniężne w wysokości 618 mln euro i wypływy pieniężne w wysokości 970 mln euro (segment Detaliczny Międzynarodowy). Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego wyniosła 75 mln euro, a marża dla usług umownych 173 mln euro. Prezentacja umów ubezpieczeniowych zawartych w ramach połączenia jednostek gospodarczych rozlicza jedynie przepływy pieniężne oczekiwane po dacie początkowej konsolidacji w momencie początkowej konsolidacji. Przepływy pieniężne z tytułu ceny nabycia uwzględnione w kalkulacji marży z tytułu nabytych usług umownych nie zostały tutaj wykazane.

Marża dla usług umownych

UMOWNY CZAS OBOWIĄZYWANIA MARŻY UMOWNEJ

mIn euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Spodziewane ujęcie w ciągu 1 roku	–	–	291	269
Ponad 1 rok, ale mniej niż 2 lata	–	–	32	52
Ponad 2 lata, ale mniej niż 3 lata	–	–	26	27
Ponad 3 lata, ale mniej niż 4 lata	–	–	20	12
Ponad 4 lata, ale mniej niż 5 lat	–	–	17	6
Ponad 5 lat, ale mniej niż 10 lat	–	–	48	24
Ponad 10 lat	–	–	42	144
Wartość pieniądza w czasie	–	–	-3	-5
Razem	–	–	471	529

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

	Detaliczny Niemcy ³		Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy	Zawarte dochodowe umowy	Zawarte uciążliwe umowy
	467	–	922	8	22	–	2	1	-12	-1	1 597	9
	3 006	–	17 065	394	2 722	17	559	380	-1 213	-471	23 599	579
	3 473	–	17 987	402	2 744	17	562	381	-1 225	-472	25 197	589
	-3 887	–	-22 237	-363	-3 133	-11	-879	-373	1 679	475	-30 556	-518
	19	–	263	3	66	1	71	74	-76	-73	440	11
	395	–	3 987	–	323	–	246	–	-378	–	4 920	–
	–	–	–	42	–	6	–	81	–	-71	–	81
	475	–	789	6	19	–	1	–	-17	–	1 537	13
	2 470	–	14 258	310	2 702	28	642	109	-1 257	-32	19 617	709
	2 945	–	15 047	316	2 721	28	643	109	-1 280	-27	21 148	728
	-3 393	–	-18 643	-279	-3 162	-14	-873	-102	1 647	23	-25 724	-699
	21	–	272	3	75	–	77	28	-89	-6	409	61
	428	–	3 324	–	366	–	153	–	-279	–	4 167	–
	–	–	–	40	–	14	–	35	–	-10	–	90

	Detaliczny Niemcy ³		Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW		Reasekuracja ubezpieczeń na życie/zdrowotnych		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	316	255	1,906	1,566	715	632	87	75	-230	-145	3 084	2 652
	247	216	217	297	549	495	11	11	-23	-30	1 033	1 040
	199	175	46	44	471	434	3	4	-12	-15	733	670
	167	146	25	13	450	407	2	–	-11	-9	653	570
	144	124	13	7	433	393	–	–	-8	-8	599	522
	528	463	26	6	1 829	1 728	–	–	-30	-30	2 402	2 192
	1 796	1 646	8	2	6 035	5 397	–	–	-39	-42	7 841	7 146
	-55	-27	-84	-113	-3 658	-3 265	–	–	41	42	-3 761	-3 369
	3 342	2 999	2 157	1 821	6 823	6 222	103	90	-312	-238	12 585	11 423

Zmiany roszczeń w ubezpieczeniach majątkowych

Rezerwy na straty nieuchronnie opierają się w pewnym stopniu na szacunkach, które wiążą się z niepewnością co do wartości rezydualnej. Wynik rozliczenia roszczeń z tytułu szkód nieuwzględnionych jest definiowany jako korekta zobowiązań z tytułu roszczeń powstałych w poprzednich okresach. W przypadku umów reasekuracji, których terminy nie odpowiadają rokowi kalendarzowemu lub które są zawierane na zasadzie roku ubezpieczeniowego, często niemożliwe jest precyzyjne przypisanie kosztów roszczeń do roku obrotowego lub poprzedniego.

Poniższe tabele przedstawiają zmiany roszczeń za bieżący okres sprawozdawczy i za poprzednie 10 lat zdarzeń, w podziale na roszczenia brutto i netto, tj. po uwzględnieniu pozycji reasekuracyjnych.

Począwszy od bilansu otwarcia zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń, zmiana rzeczywistych kosztów odszkodowań jest porównywana ze zmianą szacunków niezdyktowanych kwot oczekiwanych roszczeń, co jest wykazywane jako trójkąt likwidacji szkód. Inne zmiany (efekt dyskonta, korekta o ryzyko, różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych itp.) w składnikach zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń są również wykazywane w celu przedstawienia uzgodnienia do wartości bilansowej na koniec okresu sprawozdawczego.

Prezentacja zmian odszkodowań obejmuje wszystkie spółki ubezpieczeń majątkowych w ubezpieczeniach podstawowych i reasekuracji, w tym działalność korporacyjną przed eliminacją wewnątrzgrupowych transakcji między segmentami.

ZMIANY SZKODOWOŚCI BRUTTO

mln euro	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Ogółem
Zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń (brutto) na koniec okresu sprawozdawczego												63 758
Nominalne powstałe roszczenia (brutto) ¹												
Bieżący rok	11 589	13 055	12 903	15 995	16 858	17 783	18 457	23 585	30 657	31 694	34 270	
Rok później	161	-349	-127	-103	1,073	608	488	220	452	-232		
Dwa lata później	-140	-34	128	-370	-96	-157	-465	-330	-56			
Trzy lata później	-176	-179	-160	109	-233	114	-179	-193				
Cztery lata później	-223	-221	52	50	84	139	-199					
Pięć lat później	-18	78	6	8	80	110						
Sześć lat później	-71	-75	-71	104	69							
Siedem lat później	-74	-82	-19	-46								
Ośiem lat później	-54	-96	38									
Dziewięć lat później	-59	-34										
Dziesięć lat później	-25											
Wynik rezerwy na początkowe straty w %	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	0%	1%		
Roszczenia i wypłacone koszty roszczeń	-125	-120	-222	-453	-469	-810	-1 034	-1 832	-3 206	-7 971	-11 387	
Zobowiązania brutto - lata wypadkowe od 2014 r. do 2024 r.	-149	-154	-185	-499	-400	-700	-1 234	-2 026	-3 262	-8 203	22 882	6 070
Zobowiązania brutto - lata wypadkowe przed 2014 r. ²												-285
Efekt dyskonta												-1 723
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego												165
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych												1 164
Wpłaty/wypłaty z portfela												-
Należności/zobowiązania												711
Pozostałe zmiany												145
Zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń (brutto) na koniec okresu sprawozdawczego												70 005

¹ Wartości do 2021 r. włącznie zostały częściowo przekształcone z MSF 4.

² Obejmuje zmianę w powstałych roszczeniach w wysokości 157 mln euro oraz roszczenia i koszty wypłaconych odszkodowań w wysokości -442 mln euro.

ZMIANA ROSZCZEŃ NETTO

mln euro	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Ogółem
Zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń (netto) na początek okresu sprawozdawczego												50 382
Nominalne powstałe roszczenia (netto) ¹												
Bieżący rok	9 236	10 354	10 475	12 675	13 419	14 763	15 305	17 690	25 919	27 394	29 298	
Rok później	177	117	137	-138	734	572	240	107	155	-308		
Dwa lata później	-342	-499	-7	-297	-44	-82	-429	-187	-185			
Trzy lata później	-163	-134	-136	167	-100	-35	-131	-150				
Cztery lata później	-216	-158	22	20	151	91	-173					
Pięć lat później	-44	79	-16	-20	94	31						
Sześć lat później	-80	-106	-106	68	75							
Siedem lat później	-76	-89	-32	-124								
Ośiem lat później	-55	-92	36									
Dziewięć lat później	-63	-29										
Dziesięć lat później	3											
Wynik rezerwy na początkowe straty w %	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	1%	1%	1%		
Roszczenia i wypłacone koszty roszczeń	414	-96	-196	-346	-391	-607	-852	-1 203	-2 556	-7 203	-10 776	
Zobowiązania netto - lata wypadkowe od 2014 r. do 2024 r	417	-126	-160	-470	-315	-576	-1 026	-1 353	-2 742	-7 511	18 522	4 661
Zobowiązania netto - lata wypadkowe przed 2014 r. ²												-99
Efekt dyskonta												-1 506
Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego												183
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych												943
Wpłaty/wypłaty z portfela												-
Należności/zobowiązania												971
Pozostałe zmiany												158
Zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń (netto) na koniec okresu sprawozdawczego												55 693

¹ Wartości do 2021 r. włącznie zostały częściowo przekształcone z MSSF 4.

² Obejmuje zmianę w powstałych roszczeniach w wysokości 167 mln euro oraz roszczenia i koszty wypłaconych odszkodowań w wysokości -266 mln euro.

W okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała dodatni wynik netto z tytułu likwidacji portfela w wysokości 685 (185) mln euro; kwota ta stanowi sumę wyników z tytułu likwidacji portfela za poszczególne lata obrotowe.

Rezerwa netto na roszczenia z tytułu wszystkich ubezpieczeń majątkowych wynosi łącznie 55,7 (50,4) mld euro, z czego 9,9 (8,6) mld euro przypada na segment Korporacyjny i Specjalistyczny, 3,9 (3,6) mld euro na segment Detaliczny Międzynarodowy, 2,5 (2,5) mld euro na segment Detaliczny Niemcy, 0,9 (0,7) mld euro na segment Operacji Grupy oraz 38,6 (34,9) mld EUR do segmentu Reasekuracja ubezpieczeń majątkowych/NNW.

Szczegółowe informacje dotyczące umów wycenianych zgodnie z VFA

WARTOŚĆ GODZIWA POZYCJI BAZOWYCH UMÓW WYCENIANYCH METODĄ ZMIENNYCH OPLAT

mIn euro	2024	2023
Nieruchomości inwestycyjne	2 221	2 493
Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych, joint ventures i udziały kapitałowe	2 648	2 536
Pozostałe instrumenty finansowe		
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	848	868
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	34 822	34 972
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 377	15 573
Pozostałe inwestycje	453	328
Środki pieniężne w banku, czeki i gotówka w kasie	800	1 403
Pozostałe aktywa	103	107
Aktywa ogółem	59 272	58 281

Istotne osądy i szacunki kierownictwa

Przepływy pieniężne z realizacji

Przepływy pieniężne z realizacji obejmują szacunki przyszłych przepływów pieniężnych, korektę odzwierciedlającą wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko finansowe związane z tymi przepływami pieniężnymi (w zakresie, w jakim ryzyko to nie zostało uwzględnione w szacunkach przepływów pieniężnych) oraz korektę z tytułu ryzyka niefinansowego.

Przyszłe przepływy pieniężne

Przyszłe przepływy pieniężne są wartością oczekiwaną (lub średnią ważoną prawdopodobieństwem) pełnego zakresu możliwych wyników. Modele stochastyczne są stosowane w przypadku istotnych współzależności między przepływami pieniężnymi w różnych scenariuszach. Przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystuje wszelkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na koniec okresu sprawozdawczego w sposób bezstronny. Szacunki przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedlają perspektywę Grupy dotyczącą warunków na koniec okresu sprawozdawczego; szacunki odpowiednich zmiennych rynkowych są spójne z możliwymi do zaobserwowania cenami rynkowymi dla tych zmiennych. Szacunki przepływów pieniężnych uwzględniają bieżące oczekiwania dotyczące przyszłych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na te przepływy pieniężne. Zmiany w prawie są uwzględniane natychmiast po ich wprowadzeniu w życie. Założenia dotyczące przyszłych scenariuszy inflacyjnych są wyprowadzane z różnicy między rentownością nominalnych obligacji skarbowych a rentownością obligacji skarbowych powiązanych z inflacją.

Podstawowe założenia dotyczące ubezpieczeń na życie (w tym reasekuracji ubezpieczeń na życie i zdrowotnych) odnoszą się do śmiertelności, długowieczności i zachowań ubezpieczających i różnią się w zależności od rodzaju produktu. Są one opracowywane przy użyciu uznanych technik i źródeł. Sprawdzamy nasze doświadczenia, przeprowadzając regularne badania, których wyniki są uwzględniane w wycenie istniejących umów. Aby określić, w jaki sposób identyfikowane są zmiany uznaniowych przepływów pieniężnych dla tych umów, Grupa generalnie definiuje swoje zobowiązanie jako zwrot wynikający z szacunku przepływów pieniężnych z tytułu realizacji w momencie zawarcia umowy. Zostało to zaktualizowane w celu odzwierciedlenia aktualnych założeń dotyczących ryzyka finansowego. Przepływy pieniężne z tytułu realizacji zgodnie z VFA są ustalane zgodnie z zasadami rynkowymi przy użyciu modelowania aktuarialnego (stochastycznego), z uwzględnieniem opcji umownych i gwarancji.

W przypadku umów inwestycyjnych z pewnymi uznaniowymi cechami uczestnictwa, które są wyceniane zgodnie z ogólnym modelem wyceny (GMM) i dla których Grupa, biorąc pod uwagę ramy ustawowe, ma swobodę decyzyjną w zakresie kwoty lub terminu płatności na rzecz posiadaczy polis, zakłada się, że zmiany uznaniowych przepływów pieniężnych odnoszą się do przyszłych usług, a tym samym skutkują korektą marży dla usług umownych. W momencie zawarcia umowy Grupa modeluje oczekiwane odsetki płatne od salda rachunku ubezpieczającego w oparciu o pulę aktywów po odjęciu spreadu. Skutki zmian spreadu i wynikający z nich wpływ na przepływy pieniężne z tytułu realizacji prowadzą do korekty marży dla usług umownych. Dotyczy to również założeń dotyczących ryzyka finansowego.

W przypadku działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych/NNW (w tym reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW) Grupa stosuje uznane metody aktuarialne do obliczania szacunkowych szkód, które powstały, ale nie zostały jeszcze zgłoszone. Ostateczne zobowiązanie dla wszystkich linii jest wyceniane poprzez obliczenie przewidywanych ostatecznych wskaźników strat przy użyciu technik aktuarialnych, takich jak metoda chain ladder. Opierają się one na założeniu, że historyczna zmiana roszczeń Grupy może sugerować wzorce przyszłych zmian roszczeń. Ujęta kwota jest realistycznie oszacowaną przyszłą kwotą rozliczenia. Niepewność w prognozach aktuarialnych jest większa w przypadku ostatnich lat ubezpieczenia. Można ją zmniejszyć, korzystając z szerokiego zakresu dodatkowych informacji na temat poprawy stawek i warunków w zakresie zawartych umów i trendów szkodowych. W przypadku reasekuracji te obliczenia wykorzystują informacje uzyskane od cedentów. W przypadku brakujących rozliczeń cedenta z większymi wolumenami składek można dokonać uzupełniających lub pełnych szacunków odpowiednich pozycji zysku, aktywów i zobowiązań, w tym odnośnych retrocesji. Brakujące rozliczenia cedentów z niskimi wolumenami składek zostały ujęte w kolejnym roku.

Ponadto dla niektórych znanych roszczeń ubezpieczeniowych obliczane są indywidualne szacunki kosztów. Szacunki te, oparte na faktach znanych w momencie ujęcia odpowiedniej rezerwy, są określane przez dział likwidacji szkód i uwzględniają ogólne zasady praktyki ubezpieczeniowej, sytuację szkodową i uzgodniony poziom ochrony ubezpieczeniowej. Rezerwy na straty są ponownie wyceniane w regularnych odstępach czasu, jeśli pojawiają się nowe informacje, które sugerują, że jest to konieczne.

Duże straty są rozpatrywane osobno przy użyciu metod statystycznych. W oparciu o ocenę różnych obserwowalnych informacji, straty można sklasyfikować jako duże indywidualne zdarzenia ze stratami. Zobowiązania z tego tytułu wyceniane są w odrębnym procesie na podstawie szacunków poszczególnych umów.

Stopy dyskonta

Zobowiązanie ubezpieczeniowe uznaje się za niepłynne w danym okresie, jeśli ubezpieczyciel może utrzymywać aktywa w tym okresie przy bardzo niskim ryzyku wymuszonej sprzedaży. Zależy to od czasu i przewidywalności przepływów pieniężnych związanych ze zobowiązaniem, na które z kolei wpływają cechy produktu, takie jak opcje odkupu. W związku z tym brak płynności umowy ubezpieczenia jest bezpośrednio związany z przewidywalnością jej przepływów pieniężnych. Oznacza to, że można zasadniczo przyjąć, że wszystkie cechy umowy ubezpieczenia (lub grupy umów ubezpieczenia) można w pełni opisać i zmierzyć za pomocą cech wynikających z nich przepływów pieniężnych. Dotyczy to w szczególności cech płynności umowy, które są zgodne z przepisami MSSF 17.B83 (a) i B84. Odnosi się to do charakterystyki płynności krzywej dochodowości (niepłynna krzywa dochodowości wolna od ryzyka) oraz niepewności co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych, bez skupiania się dodatkowo na płynności umowy.

Przy wycenie umów ubezpieczeniowych należy unikać podwójnego liczenia i pominąć. Wymóg ten jest główną zasadą MSSF (zob. MSSF 17.B74). Jeżeli jednostka uwzględnia różne poziomy przewidywalności przepływów pieniężnych dla różnych typów produktów poprzez uwzględnienie indywidualnych premii za brak płynności w stopach dyskonta odpowiednich typów produktów w tym samym czasie, co uwzględnienie odpisów z tytułu utraty wartości ryzyk finansowych w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, niepewność co do czasu i kwoty przepływów pieniężnych byłaby podwójnie uwzględniona w wycenie zgodnie z MSSF 17. W związku z tym wszystkie niepewności, dla których utrata wartości została już ujęta w wycenie zobowiązania, nie mogą być uwzględniane w postaci zmniejszonej premii za brak płynności w składzie krzywej dochodowości, ponieważ skutkowałoby to podwójnym liczeniem.

Podsumowując, Grupa zdecydowała się odzwierciedlić niepewność przepływów pieniężnych spowodowaną wahaniami bazowych parametrów finansowych (tj. ryzyko finansowe) w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych zamiast bezpośrednio poprzez zmniejszenie premii za brak płynności poprzez dostosowanie wolnej od ryzyka, w pełni niepłynnej krzywej dochodowości. Oznacza to, że Grupa stosuje wolną od ryzyka, w pełni niepłynną krzywą dochodowości, o której mowa w MSSF 17.B84, do wszystkich transakcji biznesowych w tej samej walucie, a tym samym uwzględnia wszystkie istotne niepewności w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych lub w korekcie ryzyka z tytułu ryzyk niefinansowych.

Stopa dyskonta opiera się na podejściu oddolnym, zgodnie z którym stopa dyskonta jest określana jako stopa zwrotu wolna od ryzyka, skorygowana o różnice w cechach płynności między aktywami finansowymi wykorzystywanymi do określenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka i przepływów pieniężnych danego zobowiązania (zwana również „premią za brak płynności”). Zwrot wolny od ryzyka został określony przy użyciu stawek swapowych dostępnych na rynku w tej samej walucie co mierzony produkt. Jeśli stawki swap nie są dostępne, wykorzystywane są wysoce płynne obligacje skarbowe. Premia za brak płynności jest obliczana przy użyciu portfeli referencyjnych opartych na aktywach charakterystycznych dla Grupy (przy zastosowaniu podejścia odgórnego), aby zapewnić lepsze dopasowanie do zobowiązań i stabilne wyniki. Ocena płynności przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań wymaga dokonania osądu. Premia za brak płynności została oszacowana na podstawie obserwowalnych rynkowych premii za płynność aktywów finansowych, które zostały skorygowane w celu odzwierciedlenia cechy braku płynności przepływów pieniężnych ze zobowiązania.¹ Metoda zastosowana do obliczenia premii za brak płynności jest podobna do metody EIOPA obliczania korekty z tytułu zmienności w ramach Wypłacalności 2.

Premia za brak płynności jest obliczana jako skorygowany o ryzyko zwrot z portfela referencyjnego właściwego dla Grupy. Portfel referencyjny specyficzny dla Grupy Talanx obejmuje mieszankę obligacji skarbowych i korporacyjnych. Zwrot z portfela referencyjnego został skorygowany w celu wyeliminowania skutków oczekiwanego i nieoczekiwanego ryzyka kredytowego. Korekty te zostały oszacowane na podstawie informacji pochodzących z obserwowalnych historycznych wskaźników strat i swapów ryzyka kredytowego w związku z obligacjami wchodzącymi w skład portfela referencyjnego.

¹ Premia za brak płynności jest obliczana tylko dla głównych walut. Dla euro i dolara USA, używamy krzywej premii za brak płynności, która zależy od terminu zapadalności aktywów.

W celu obliczenia stóp dyskonta dostępne są możliwe do zaobserwowania informacje rynkowe za okres do 50 lat, w zależności od danej waluty. Na przykład w przypadku euro wykorzystywane są dane rynkowe za okres do 50 lat. W przypadku okresu nieobserwowalnego zastosowano najnowocześniejsze metody interpolacji krzywej dochodowości dla stopy końcowej. W związku z tym stosujemy metodę ekstrapolacji dla płynnej części krzywej dochodowości, która jest podobna do metody zastosowanej w ostatnim przeglądzie Wypłacalności 2. Ostateczna stopa procentowa jest porównywalna z ostateczną stopą terminową zgodnie z regulacjami Wypłacalności II. Aby obliczyć krzywą premii za brak płynności dla euro i dolara amerykańskiego, zdecydowaliśmy się zastosować optymalizację Smitha-Wilsona w celu opracowania krzywej zależnej od terminu zapadalności, która daje ostateczną premię za brak płynności podobną do ostatecznej stawki terminowej i która jest obliczana jako stabilna długoterminowa średnia premii za brak płynności.

Poniższe krzywe rentowności są wykorzystywane do dyskontowania szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych:

ZASTOSOWANE STOPY DYSKONTA

	EUR	USD	GBP	AUD	CAD	BRL
31.12.2024						
1 rok	0,025677	0,044966	0,048754	0,047564	0,032848	0,151220
5 lat	0,024941	0,045694	0,044565	0,045512	0,031358	0,153429
10 lat	0,027409	0,049641	0,044906	0,048913	0,033991	0,145245
15 lat	0,028413	0,050315	0,046476	0,050769	0,034266	0,134251
20 lat	0,027686	0,050028	0,047220	0,051041	0,034403	0,121540
25 lat	0,026510	0,048469	0,046842	0,049876	0,034486	0,110503
30 lat	0,026286	0,047430	0,046589	0,048404	0,034541	0,101462
50 lat	0,028275	0,041949	0,042300	0,042952	0,033706	0,079382
31.12.2023						
1 rok	0,036075	0,050854	0,050997	0,046455	0,043537	0,101278
5 lat	0,025919	0,041036	0,037194	0,042250	0,035620	0,099844
10 lat	0,027342	0,046590	0,036483	0,045210	0,035363	0,104516
15 lat	0,028315	0,047025	0,037619	0,046790	0,034728	0,101740
20 lat	0,027677	0,046759	0,037971	0,046612	0,034411	0,094931
25 lat	0,027066	0,045391	0,037536	0,045194	0,034221	0,088253
30 lat	0,027269	0,044480	0,037246	0,043384	0,034094	0,082511
50 lat	0,029525	0,037807	0,033063	0,040780	0,033666	0,067920

Marża dla usług umownych

Usługi ubezpieczeniowe świadczone w okresie sprawozdawczym są uwzględniane w kwocie marży dla usług umownych ujmowanej w zysku lub stracie za ten okres. Kwota ta jest ustalana na podstawie liczby jednostek ubezpieczenia udzielonych w okresie sprawozdawczym, w oparciu o wielkość udzielonego ubezpieczenia i przewidywany okres ubezpieczenia. MSSF 17 nie zawiera żadnych wymogów co do metody, jaką należy zastosować w celu określenia wielkości ochrony ubezpieczeniowej. Dla każdej grupy umów wybierana jest odpowiednia metoda. W przypadku umów ubezpieczenia, które oferują zarówno ochronę ubezpieczeniową, jak i usługi związane z inwestowaniem, pomiar wolumenu świadczonych usług ubezpieczeniowych obejmuje określenie względnej wagi usług świadczonych na rzecz ubezpieczających w ramach ochrony ubezpieczeniowej. Określany jest sposób, w jaki świadczone usługi zmieniają się w trakcie okresu ubezpieczenia, a poszczególne składniki są następnie agregowane.

Grupa określa względną wagę usługi ubezpieczeniowej świadczonej w ramach ochrony ubezpieczeniowej, rozliczając usługę tak, jakby była oferowana niezależnie. Współczynnik jest następnie obliczany na podstawie stosunku odpowiednich usług w danym roku obrotowym do oczekiwanej łącznej liczby usług.

Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego

Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego jest stosowana w celu skompensowania niepewności co do kwoty i terminu przepływów pieniężnych w związku z ryzykiem niefinansowym (np. ryzykiem ubezpieczeniowym, ryzykiem kosztów, ryzykiem inflacji, a w szczególności ryzykiem zachowania ubezpieczających). Grupa stosuje dwie metody obliczania korekty z tytułu ryzyka niefinansowego, odzwierciedlające różne modele biznesowe. Ubezpieczenie podstawowe stosuje metodę poziomu ufności z poziomem ufności dla całej Grupy wynoszącym 75% (wyjątek: 65% w przypadku firmy HDI Global Specialty SE, Hannover). Korekta ryzyka jest określana na poziomie podmiotu, ale dywersyfikacja ryzyka między podmiotami nie jest brana pod uwagę. Stosujemy metodę marży cenowej dla naszego Pionu Reasekuracji i naszej wewnętrznej działalności reasekuracyjnej w firmie Talanx AG. Podejście to opiera się na fakcie, że potrzeba uwzględnienia niepewnych przepływów pieniężnych jest już uwzględniona podczas obliczania składki. Ustalone tam narzuty są stosowane do przepływów pieniężnych, a zatem stanowią również korektę ryzyka zgodnie z MSSF 17. Chociaż to podejście nie wykorzystuje poziomu ufności jako danych wejściowych, jest on ustalony na poziomie 83% dla Pionu Reasekuracji i 87% dla firmy Talanx AG. Dywersyfikacja na poziomie podmiotu jest stosowana tylko w przypadku firmy Hannover Rück SE. W dywersyfikacji pomiędzy wszystkimi podmiotami Grupy, korekta ryzyka pokazuje, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Grupy są adekwatne z przybliżonym prawdopodobieństwem wynoszącym 89%. Spadek prawdopodobieństwa o jeden punkt procentowy przekłada się na -221 mln euro, podczas gdy odpowiedni wzrost prawdopodobieństwa przekłada się na 236 mln euro. Zmiany w korekcie ryzyka są ujmowane w kosztach usług ubezpieczeniowych.

(19) Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Ogólnie rzecz biorąc, spółki Grupy podjęły wobec swoich pracowników zobowiązania emerytalne o zdefiniowanej składce lub o zdefiniowanym świadczeniu. Rodzaj zobowiązania emerytalnego zależy od danego programu emerytalnego. Większość zobowiązań emerytalnych, mierzonych w kategoriach zaangażowanej kwoty, opiera się na programach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu.

Są to przede wszystkim **programy końcowego wynagrodzenia, które zależą od stażu pracy**, są w pełni finansowane przez pracodawcę i zapewniają świadczenia emerytalne, rentowe i rodzinne w formie miesięcznej emerytury, zazwyczaj bez opcji ryczałtowej. Zdarzenia kwalifikujące (np. wiek emerytalny, niepełnosprawność lub śmierć) są ściśle powiązane z wymogami kwalifikującymi do ustawowego ubezpieczenia emerytalnego. Kwota świadczenia opiera się na wartości procentowej ostatecznego wynagrodzenia, przy czym obliczenia uwzględniają po pierwsze liczbę lat pracy ukończonych w momencie wystąpienia zdarzenia kwalifikującego, a po drugie wynagrodzenie w tym czasie (w stosownych przypadkach uśrednione z kilku lat). W niektórych przypadkach odpowiednie elementy składkowe poniżej pułapu wymiaru składek na ustawowe ubezpieczenie emerytalne są ważone inaczej niż te powyżej pułapu.

Te programy emerytalne są zamknięte dla nowych pracowników. Niektóre istniejące zobowiązania zostały zamrożone na już osiągniętych poziomach plus tendencje w zakresie wynagrodzeń. Znaczna większość programów nie jest finansowana z aktywów programu.

Programy oparte na rocznych jednostkach emerytalnych to w pełni finansowane przez pracodawcę zobowiązania do świadczeń emerytalnych, rentowych i rodzinnych, które mają formę miesięcznej emerytury bez opcji ryczałtowej. Zdarzenia kwalifikujące (np. wiek emerytalny, niepełnosprawność lub śmierć) są ściśle powiązane z wymogami kwalifikującymi do ustawowego ubezpieczenia emerytalnego. Kwota świadczenia jest oparta na sumie rocznych jednostek emerytalnych, które wynikają z tabeli przekształceń. Pod uwagę brana jest liczba godzin przepracowanych przez pracownika, wysokość jego wynagrodzenia oraz, w niektórych przypadkach, wyniki firmy pracodawcy podejmującej zobowiązanie. Kluczowe składniki dochodu poniżej pułapu składki na ustawowe ubezpieczenie emerytalne są ważone inaczej niż te powyżej pułapu.

Najbardziej znaczący program emerytalny tego typu, mierzony zaangażowaną kwotą, jest zamknięty dla nowych pracowników i nie jest finansowany z aktywów programu. Dla dużego sub-portfela wykupiono jednak ubezpieczenie od zobowiązań emerytalnych. Te prawa do zwrotu są kapitalizowane jako odrębne aktywa.

Programy o zdefiniowanej składce z gwarancjami to zobowiązania z tytułu odroczonego wynagrodzenia lub w pełni finansowane przez pracodawcę zobowiązania do świadczeń emerytalnych, rentowych i rodzinnych w formie miesięcznej emerytury wypłacanej z „Unterstützungskasse” (fundusz emerytalny typu provident). Zamiast emerytury pracownicy mogą zdecydować się na wypłatę zryczałtowanego kapitału. Są to zobowiązania z tytułu określonych składek w rozumieniu niemieckiego prawa pracy, które są klasyfikowane ekonomicznie jako zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Kwota emerytury wpłacana przez pracodawcę do funduszu emerytalnego typu provident jest wykorzystywana przez ten ostatni do wykupienia ubezpieczenia odpowiedzialności emerytalnej, które odzwierciedla zakres świadczeń, dla których podjęto zobowiązanie (dopasowane ubezpieczenie odpowiedzialności emerytalnej). Zobowiązania do świadczeń są podane w harmonogramie świadczeń dla polisy ubezpieczenia odpowiedzialności emerytalnej. Powiązane aktywa funduszu emerytalnego typu provident są wykazywane jako aktywa programu.

Ponadto istnieją zobowiązania emerytalne wynikające z jednorazowych odroczeń wynagrodzenia przez pracowników, które zapewniają zryczałtowane świadczenie w przypadku ich śmierci lub dożycia wieku emerytalnego. W tym przypadku odroczone kwota jest wykorzystywana jako jednorazowa składka na polisę ubezpieczenia odpowiedzialności emerytalnej, której świadczenia odpowiadają podjętym zobowiązaniom. Nie ma opcji renty dożywotniej. Żadne aktywa programu nie zostały przypisane do tych zobowiązań.

Pracownicy mogą również zdecydować się na udział w programach odroczonego wynagrodzenia o charakterze ubezpieczeniowym. Z ekonomicznego punktu widzenia są to programy określonych składek, dla których nie tworzy się rezerw emerytalnych.

Ryzyko wynikające z przyszłych zmian zobowiązań emerytalnych obejmuje ogólne ryzyko aktuarialne, takie jak ryzyko stopy procentowej, ryzyko inflacji i ryzyko biometryczne.

Środki stosowane w celu ograniczenia tego ryzyka obejmują dopasowanie ubezpieczenia emerytalnego do aktywów programu (programy o zdefiniowanej składce w nowej działalności), podniesione biometryczne założenia aktuarialne oraz budowę struktury portfela aktywów, która jest jak najbardziej odpowiednia do przedstawienia oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych ze zobowiązań (zarządzanie aktywami i zobowiązaniami). Założenia dotyczące trendu emerytalnego i oczekiwanej stopy wzrostu wynagrodzeń są regularnie weryfikowane i, w razie potrzeby, korygowane w celu uwzględnienia bieżących oczekiwań w odniesieniu do zmian inflacji.

Nie można zidentyfikować żadnych nietypowych ryzyk ani istotnych klastrow ryzyka.

STATUS FINANSOWANIA PLANÓW EMERYTALNYCH

mln euro

Rodzaj programu	2024	2023
Programy wynagrodzenia końcowego uzależnione od stażu pracy		
Aktywa programu	-22	-19
Wartość bieżąca zobowiązania z tyt. określonych świadczeń	1 521	1 583
Wpływ limitu aktywów	–	–
Nadwyżka (aktywa netto)	-8	-4
Niedobór (zobowiązanie netto)	1 507	1 568
Program oparty na modułach emerytalnych		
Aktywa programu	–	–
Prawa do zwrotu ¹	114	–
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	97	100
Wpływ limitu aktywów	–	–
Nadwyżka (aktywa netto)	–	–
Niedobór (zobowiązanie netto)	97	100
Programy oparte na gwarantowanych składkach		
Aktywa programu	-344	-325
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	360	359
Wpływ limitu aktywów	34	24
Nadwyżka (aktywa netto)	1	1
Niedobór (zobowiązanie netto)	50	57
Saldo na dzień 31.12. roku obrotowego (aktywa netto)	-7	-4
Saldo na dzień 31.12. roku obrotowego (zobowiązanie netto)	1 654	1 726

¹ Prawa do zwrotu nie są kompensowane z aktywami netto i zobowiązaniami netto.

Zmiana zobowiązań emerytalnych netto i aktywów emerytalnych netto dla różnych programów emerytalnych Grupy o zdefiniowanych świadczeniach została przedstawiona w poniższej tabeli. Poza głównymi składnikami – zobowiązaniem z tytułu określonych świadczeń (DBO) i aktywami programu – należy wskazać zmianę korekty aktywów wynikającą z obliczenia pułapu aktywów dla każdego składnika aktywów wynikającego z nadwyżki programu. Odzyskiwalność korzyści ekonomicznych związanych z nadwyżką programu jest weryfikowana na poziomie indywidualnego programu emerytalnego; spowodowało to obniżenie wartości bilansowej aktywów netto zarówno na dzień 31 grudnia 2024 r., jak i na dzień 31 grudnia 2023 r. Tabela pokazuje również zmianę w prawach do zwrotu ujętych jako odrębne aktywa, które nie są kompensowane z rezerwą netto.

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ EMERYTALNYCH NETTO I AKTYWÓW EMERYTALNYCH NETTO DLA RÓŻNYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH O ZDEFINIOWANYCH ŚWIADCZENIACH

mln euro	Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń		Wartość godziwa aktywów programu		Korekta aktywów		Rezerwa netto		Wartość godziwa prawa do zwrotu ¹	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Saldo na dzień 01.01. roku obrotowego	2 042	1 974	-344	-324	24	28	1,722	1 678	—	—
Zmiany ujęte w zysku netto										
Koszty bieżącego zatrudnienia	24	22	—	—	—	—	24	22	-4	—
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Składnik odsetkowy netto	75	72	-13	-12	1	1	63	61	—	—
Zyski lub straty z tytułu rozrachunków	—	-1	—	—	—	—	—	-1	—	—
	100	94	-13	-12	1	1	88	83	-4	—
Inne całkowite dochody										
Ponowne wyceny										
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne z tytułu zmian założeń biometrycznych	-1	—	—	—	—	—	-1	—	—	—
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne z tytułu zmian założeń finansowych	-87	62	—	—	—	—	-87	62	—	—
Korekty wynikające z doświadczenia	29	36	—	—	—	—	29	36	—	—
Zwrot z aktywów programu (z wyłączeniem przychodów z odsetek)	—	—	6	7	—	—	6	7	—	—
Zmiana wynikająca z korekty aktywów	—	—	—	—	10	-5	10	-5	—	—
Zmiany kursów walutowych	-5	-16	—	—	—	—	-5	-16	—	—
	-65	81	6	7	10	-5	-49	83	—	—
Pozostałe zmiany										
Składki pracodawcy	—	—	-26	-27	—	—	-26	-27	—	—
Składki pracownicze i odroczone wynagrodzenie	—	1	—	—	—	—	—	—	-2	—
Świadczenia wypłacone w ciągu roku	-103	-98	14	14	—	—	-89	-85	3	—
Połączenia jednostek gospodarczych i zbycia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Przeklasyfikowanie	—	—	—	—	—	—	—	—	-111	—
Skutki rozliczeń programu	—	-3	—	—	—	—	—	-3	—	—
Zmiany w konsolidacji	3	—	1	—	—	—	3	—	—	—
Zmiany kursów walutowych	1	-6	-2	-1	—	—	-2	-7	—	—
	-99	-107	-15	-15	—	—	-114	-122	-110	—
Saldo na dzień 31.12. roku obrotowego	1 978	2 042	-366	-344	35	24	1 647	1 722	-114	—

¹ Prawa do zwrotu nie są kompensowane z aktywami netto i zobowiązaniami netto.

Struktura portfela inwestycyjnego stanowiącego podstawę aktywów programu była następująca:

STRUKTURA PORTFELA AKTYWÓW PROGRAMU

%	2024	2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	—
Instrumenty dłużne	3	3
Nieruchomości	2	2
Fundusze papierów wartościowych	1	1
Kwalifikujące się umowy ubezpieczeniowe	78	77
Pozostałe aktywa	14	17
Ogółem	100	100

Ponieważ wszystkie instrumenty dłużne i fundusze inwestycyjne są notowane na aktywnym rynku, dostępne są dla nich ceny rynkowe.

Wartość godziwa aktywów programu nie obejmuje żadnych kwot z tytułu własnych instrumentów finansowych.

Rzeczywisty zwrot z aktywów programu w okresie sprawozdawczym wyniósł 7 (5) mln euro.

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń zostały wycenione w oparciu o poniższe założenia:

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ

Ważone dane wejściowe/założenia, %	2024	2023
Stopa dyskonta dla zobowiązań z tytułu określonych świadczeń ¹	3.4	3.2
Współczynnik dyskonta dla składnika odsetkowego netto ¹	3.2	3.4
Współczynnik dyskonta dla kosztów bieżącego zatrudnienia ¹	3.1	3.3
Oczekiwana stopa wzrostu wynagrodzeń ¹	3.5	3.5
Trend emerytalny ¹	2.1	2.3

¹ W przypadku gdy portfel w Niemczech stanowi ponad 90% całości, ujawniona kwota jest ustalana zgodnie z danymi wejściowymi określonymi dla wyceny portfeli krajowych.

W związku z tym, że podejście oparte na stopie spot – które jest stosowane do określenia stopy wyceny zgodnie z MSR 19.83 dla waluty euro poprzez dyskontowanie prognozowanych świadczeń przy użyciu całej krzywej dochodowości – jest również stosowane do kosztów i przychodów odsetkowych, założenia dotyczące zobowiązań z tytułu określonych świadczeń zawierają również oddzielny czynnik dyskonta do obliczania elementów odsetkowych netto. Czynniki dyskonta dla elementów odsetkowych netto i kosztów bieżącego zatrudnienia są ustalane na początku roku obrotowego.

Podobnie jak w poprzednim roku, Tablice Śmiertelności G Heubecka z 2018 r. zostały wykorzystane bez zmian jako podstawa biometryczna do obliczenia niemieckich zobowiązań emerytalnych i zostały dostosowane w celu odzwierciedlenia trendów ryzyka obserwowanych w portfelu.

Czas trwania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynosi 13 (14) lat.

Analizy wrażliwości

Zwiększenie lub zmniejszenie kluczowych założeń aktuarialnych miałyby następujący wpływ na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2024 roku:

WPŁYW ZMIAN ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH

mln euro	Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń			
	Zwiększenie parametrów		Spadek parametrów	
	2024	2023	2024	2023
Stopa dyskonta (+/- 0,5%)	-109	-122	123	135
Stopa wzrostu wynagrodzenia (+/- 0,25%)	5	5	-4	-6
Wskaźnik waloryzacji emerytur (+/- 0,25%)	43	46	-41	-45

Możliwa jest również zmiana podstawowych wskaźników umieralności i długości życia. Ryzyko długowieczności zostało obliczone poprzez obniżenie śmiertelności w bazowych tabelach śmiertelności o 10%. Wydłużenie długowieczności spowodowałoby, że zobowiązania emerytalne byłyby o 61 (65) mln euro wyższe na koniec roku obrotowego.

Wrażliwość oblicza się jako różnicę między zobowiązaniami emerytalnymi przy zmienionych założeniach aktuarialnych a zobowiązaniami przy niezmiennych założeniach aktuarialnych. Obliczenia w przypadku kluczowych danych wejściowych zostały przeprowadzone oddzielnie.

Na rok obrotowy 2025 Grupa przewiduje obecnie składki odprowadzane przez pracodawcę w wysokości 24 (20) mln euro, które zostaną wpłacone do przedstawionych tutaj programów określonych świadczeń.

Zobowiązania z tytułu zdefiniowanej składki są finansowane przez fundusze emerytalne lub podobne instytucje. Stałe składki (np. oparte na dochodach pracownika) są wpłacane do tych instytucji, a roszczenie beneficjenta powstaje wobec tych instytucji. W efekcie pracodawca nie ma żadnych innych obowiązków poza opłacaniem składek. W roku obrotowym ujęto koszty w wysokości 92 (88) mln euro z tytułu tych zobowiązań, z czego 1 (0) mln euro przypada na zobowiązania wobec pracowników na kluczowych stanowiskach. Zobowiązania z tytułu określonych składek dotyczą głównie państwowych programów emerytalnych.

(20) Rezerwy na podatki

REZERWY NA PODATKI

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Rezerwy na podatek dochodowy	995	513
Pozostałe rezerwy podatkowe	468	258
Ogółem	1 463	770

(21) Różne inne rezerwy

RÓŻNE INNE REZERWY (PRAWDOPODOBNA KWOTA ROZLICZENIA)

mln euro	Restrukturyzacja	Premie i zachęty	Premie jubileuszowe	Wcześniejsza emeryt./części. emeryt.	Pozostałe koszty pracownicze	Niezapłacone faktury	Pozostałe	Ogółem
Wartość bilansowa na na koniec poprzedniego roku	65	308	12	49	109	173	364	1 081
2024								
Zmiany podstawy konsolidacji	9	—	—	—	14	2	13	38
Zwiększenia	15	215	1	46	152	1 841	208	2 478
Rozliczenie dyskonta	—	—	—	2	—	—	-1	1
Wykorzystanie	-13	-141	-1	-44	-141	-1 754	-163	-2 257
Odwrócenie	-12	-7	—	—	-2	-40	-14	-75
Zmiany wartości godziwej aktywów programu	—	—	—	-4	—	—	—	-4
Pozostałe zmiany	-6	—	—	6	—	2	-2	-1
Zmiany kursów walutowych	—	-3	—	—	-2	-5	-8	-17
Wartość bilansowa na na koniec roku obrotowego	59	372	12	55	130	219	397	1 244

Rezerwy na restrukturyzację wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą głównie środków restrukturyzacyjnych mających na celu dostosowanie pionu Detaliczny Niemcy. Rezerwa na restrukturyzację w całej Grupie wyniosła 59 (65) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym obejmowały one głównie odwrócenia w wysokości 12 mln euro, zwiększenia w wysokości 15 mln euro, wykorzystanie w wysokości 13 mln euro oraz zwiększenia wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji w wysokości 9 mln euro. Kwota 6 mln euro została również przeniesiona z rezerwy restrukturyzacyjnej do rezerwy na częściową emeryturę.

Zmiany w rezerwie restrukturyzacyjnej wynikają głównie z aktualizacji poprzedniej rezerwy z działań programu Go25 oraz z działań obecnego programu Rethink HD. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło znaczące odwrócenie dyskonta. Pozostałe rezerwy (397 [364] mln euro) obejmują wiele różnych pozycji, których nie można przypisać do powyższych kategorii. W szczególności dotyczą one rezerw na prowizję w wysokości 25 (19) mln euro oraz rezerw na odsetki od zaległych płatności podatkowych w wysokości 75 mln (67) mln euro. Ponadto pozycja ta obejmuje rezerwy na wydatki administracyjne, rekultywację gruntów, zaległe składki na „Unterstützungskasse” (fundusz emerytalny typu provident) i „Schwerbehinder- tenabgabe” (opłatę dla osób niepełnosprawnych).

OKRESY ISTNIENIA RÓŻNYCH INNYCH REZERW

mln euro	Płatne w ciągu 1 roku	Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	Płatne w okresie powyżej 5 lat	Ogółem
31.12.2024				
Restrukturyzacja	35	24	—	59
Premie i środki motywacyjne	194	178	—	372
Premie jubileuszowe ¹	3	2	8	12
Wcześniejsza emerytura/częściowa emerytura ¹	—	55	—	55
Pozostałe koszty osobowe	116	13	—	130
Nierozliczone faktury	219	—	—	219
Pozostałe	283	98	16	397
Ogółem	849	370	25	1 244
Ogółem, poprzedni rok	763	297	21	1 081

¹ Średnia ważona.

(22) Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów

Następujące pozycje zostały podane w tej pozycji na koniec okresu sprawozdawczego:

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji firmy Talanx AG	2 485	1 746
Hannover Rück SE	748	747
Pożyczki z inwestycji infrastrukturalnych	28	54
Kredyty hipoteczne firmy Hannover Re Real Estate Holdings, Inc	188	206
Kredyty hipoteczne firmy HR GLL Central Europe GmbH & Co. KG	180	206
Kredyty hipoteczne firmy Real Estate Asia Select Fund Limited	214	217
Kredyty firmy Hannover Rück SE	–	138
Kredyty firmy E+S Rückversicherung AG	–	31
Zobowiązania z tytułu inwestycji w nieruchomości firmy KOP4 GmbH & Co. KG	39	44
Pozostałe	–	6
Ogółem	3 881	3 395

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

mln euro	Kwota nominalna	Kupon	Termin spłaty	Rating ¹	Emisja	31.12.2024	31.12.2023
Talanx AG	750	Stała (2,5%)	2024/2026	(–; –)	Te niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane mają określony termin wykupu i mogą zostać wykupione tylko z nadzwyczajnych powodów.	738	–
Talanx AG	750	Stała (4,0%)	2022/2029	(–; –)	Te niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane mają określony termin wykupu i mogą zostać wykupione tylko z nadzwyczajnych powodów.	748	748
Talanx AG	500	Stała (4,0%)	2022/2029	(–; AA-)	Te niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane mają określony termin wykupu i mogą zostać wykupione tylko z nadzwyczajnych powodów.	499	498
Talanx AG	500	Stała (2,5%)	2014/2026	(–; AA-)	Te niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane mają określony termin wykupu i mogą zostać wykupione tylko z nadzwyczajnych powodów.	500	500
Hannover Rück SE	750	Stała (1,125%)	2018/2028	(–; AA-)	Te niepodporządkowane, niezabezpieczone obligacje mają określony termin wykupu.	748	747
Razem						3 233	2 493

¹ Rating zadłużenia AM Best; rating zadłużenia S&P.

WARTOŚĆ GODZIWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI I KREDYTÓW

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Zamortyzowany koszt	3 881	3 395
Niezrealizowane zyski/straty	13	–
Wartość godziwa	3 895	3 395

W dniu 2 maja 2024 r. firma Talanx AG zawarła z konsorcjum banków umowę kredytu odnawialnego o wartości 250 mln euro. Umowa została zawarta na okres pięciu lat z możliwością jej dwukrotnego przedłużenia o kolejny rok. Środki nie zostały wykorzystane na koniec okresu sprawozdawczego.

W dniu 15 kwietnia 2024 r. firma Talanx AG wyemitowała niezabezpieczoną obligacją uprzywilejowaną o wartości 750 mln euro w ramach oferty prywatnej. Jedynym subskrybentem obligacji była firma HDI V. a. G. Wyemitowana obligacja jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, z terminem zapadalności w dniu 23 lipca 2026 r., ze stałym kuponem w wysokości 2,5% rocznie i została wyemitowana po cenie 97,798%.

Koszty netto zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów wyniosły 139 (126) mln euro i obejmowały głównie koszty odsetek od obligacji wyemitowanych przez firmę Talanx AG (82 [72] mln euro) i firmę Hannover Rück SE (8 [8] mln euro), koszty netto kredytów hipotecznych (48 [38] mln euro), kredyty na inwestycje infrastrukturalne (0 [2] mln euro) i umorzenie (1 [2] mln euro).

OBLIGACJE I KREDYTY: TERMIN SPŁATY

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Platne w ciągu 1 roku	86	290
Ponad 1 rok, ale mniej niż 5 lat	3 672	1 688
Ponad 5 lat, ale mniej niż 10 lat	72	1 362
Ponad 10 lat, ale mniej niż 20 lat	–	–
Ponad 20 lat	39	44
Brak ustalonego terminu	12	12
Razem	3 881	3 395

(23) Pozostałe zobowiązania

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

mln euro	2024	2023 ¹
Zobowiązania z tytułu leasingu	419	448
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124	132
Zobowiązania związane z inwestycjami	197	168
Zobowiązania związane z wiodącą działalnością spoza Grupy	551	655
Przychody przyszłych okresów	132	105
Odsetki	69	63
Zobowiązania wobec instytucji ubezpieczeń społecznych	29	31
Zobowiązania z tytułu udzielonych zabezpieczeń pieniężnych	102	144
Różne pozostałe zobowiązania	2 962	1 740
Razem pozostałe zobowiązania (niewyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	4 586	3 486
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	245	276
Transakcje repo (z przyrzeczeniem odkupu)	117	463
Umowy inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	12
Umowy inwestycyjne sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 174	1 968
Razem pozostałe zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 550	2 719
Wartość bilansowa na dzień 31.12. roku obrotowego	7 136	6 205

¹ Skorygowane, patrz rozdział „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

Pozostałe zobowiązania obejmują przede wszystkim zobowiązania nieprzypisane do pozycji technicznych.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (245 [276] mln euro) składają się głównie z instrumentów wykorzystywanych do zabezpieczania ryzyka stopy procentowej, walutowego i kapitałowego, wraz z wbudowanymi instrumentami pochodnymi oddzielonymi od bazowej umowy ubezpieczenia i rozliczanymi według wartości godziwej. Prosimy zapoznać się z informacjami w Nocie 14: Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń.

Wartość godziwa umów inwestycyjnych jest obliczana głównie na podstawie wartości wykupu i sald rachunków ubezpieczających. Odzwierciedlają one przede wszystkim zmiany wartości godziwej aktywów z tytułu umów inwestycyjnych. Aby uniknąć rozbieżności w wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych, niektóre zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej, jeśli w przeciwnym razie nie zostałyby uwzględnione w tej kategorii wyceny. Prosimy zapoznać się z komentarzem w sekcji „Zasady rachunkowości”.

Zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmian ryzyka kredytowego zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy była nieznaczna.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY: POZOSTAŁE TERMINY ZAPADALNOŚCI

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Płatne w ciągu 1 roku	405	604
Ponad 1 rok, ale mniej niż 5 lat	154	337
Ponad 5 lat, ale mniej niż 10 lat	188	159
Ponad 10 lat, ale mniej niż 20 lat	228	207
Ponad 20 lat	455	412
Bez ustalonego terminu zapadalności	1 120	1 000
Razem	2 550	2 719

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU: POZOSTAŁE TERMINY ZAPADALNOŚCI

mln euro	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Wymagalne w ciągu 1 roku	3 635	2 813
Ponad 1 rok, ale mniej niż 5 lat	781	223
Ponad 5 lat, ale mniej niż 10 lat	99	141
Ponad 10 lat, ale mniej niż 20 lat	15	12
Ponad 20 lat	47	38
Brak ustalonego terminu zapadalności	8	259
Razem	4 586	3 486

¹ Skorygowane, patrz „Zasady rachunkowości”, sekcja „Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości” w Notach.

(24) Zobowiązania z tytułu działalności finansowej

UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ NA POZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO
DO WARTOŚCI BILANSOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA

mln euro	Pozycje niegotówkowe					31.12.
	01.01.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Nabycie/zbycie jednostek zależnych	Zmiany kursów walutowych	Pozostałe zmiany	
2024						
Zobowiązania podporządkowane	5 262	-778	—	—	3	4 487
Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	3 395	640	-168	18	-3	3 881
Zobowiązania z tytułu leasingu	448	-68	4	-1	36	419
Zadłużenie z działalności finansowej ogółem	9 106	-206	-164	16	35	8 788
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		-229				
Przepływy pieniężne z długoterminowej działalności finansowej ogółem		-435				
2023						
Zobowiązania podporządkowane	5 009	250	—	—	2	5 262
Zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów	4 058	-841	147	-16	47	3 395
Zobowiązania z tytułu leasingu	467	-68	4	-1	46	448
Zadłużenie z działalności finansowej ogółem	9 535	-658	151	-17	96	9 106
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		-215				
Przepływy pieniężne z długoterminowej działalności finansowej ogółem		-874				

Ponadto, pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązanie wynikające z zastosowania metody oczekiwanego nabycia w odniesieniu do zakupu akcji polskich spółek Warta i Europa w średnim trzycyfrowym przedziale milionów.

Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z podrozdziałem Znaczące nabycia i zbycia jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną oraz inne zmiany w prawie spółek w sekcji „Konsolidacja”.

(25) Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

ZMIANA UJĘTYCH AKTYWÓW I REZERW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO W CIĄGU ROKU

mln euro	31.12.2024			31.12.2023		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Saldo netto	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Saldo netto
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego						
Inwestycje	3 641	-1 149	2 492	3 796	-1 225	2 571
rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	9 714	-12 106	-2 392	8 878	-11 412	-2 534
Rezerwy wyrównawcze	—	-1 912	-1 912	—	-2 053	-2 053
Pozostałe rezerwy	300	-83	217	299	-101	198
Pozostałe zobowiązania	745	-454	291	661	-894	-233
Pozostałe różnice z wyceny	1 109	-461	648	1 401	-187	1 214
Aktywa/zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	6	-7	-1	6	-8	-2
Straty przeniesione na przyszłe okresy	507	—	507	520	—	520
Utrata wartości	-658	—	-658	-594	—	-594
Aktywa (zobowiązania) podatkowe przed kompensatą	15 364	-16 172	-808	14 967	-15 880	-913
Ujęte kwoty skompensowane	-14 158	14 158	—	-13 609	13 609	—
Aktywa (zobowiązania) podatkowe po skompensowaniu	1 206	-2 014	-808	1 358	-2 271	-913

Zmiana (netto) w wysokości 105 (159) mln euro została ujęta w innych całkowitych dochodach, zwiększając (zmniejszając) kapitał własny o 228 (–215) mln euro i została ujęta jako koszt (dochód) w zysku lub stracie w wysokości –160 (425) mln euro. Pozostałe zmiany wynikały ze zmiany podstawy konsolidacji oraz z przeliczeń kursowych.

Noty do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(26) Przychody z ubezpieczeń

	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
mln euro	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Umowy niewyceniane w ramach PAA				
Korekty wynikające z doświadczenia związane z przeszłymi lub bieżącymi usługami	—	—	-82	-35
CSM ujęte za świadczone usługi	—	—	383	197
Zmiany w korekcie o ryzyko niefinansowe z tytułu ryzyka, które wygasło	—	—	133	114
Przewidywane roszczenia i pozostałe koszty usług ubezpieczeniowych	—	—	1 446	936
Zamortyzowane przepływy pieniężne z tytułu nabycia ubezpieczeń	—	—	643	406
Razem	—	—	2 523	1 618
Umowy wyceniane w ramach PAA	10 006	9 065	6 758	5 481
Przychody z ubezpieczeń ogółem	10 006	9 065	9 281	7 099

¹ Dwa segmenty Detaliczny Niemcy - Majątkowe/NWW i Detaliczny Niemcy - Życie zostały połączone w jeden segment Detaliczny Niemcy dla celów ujednoliconej kontroli na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 października 2024 r.

Detaliczny Niemcy ¹		Majątkowe/NNW Reasekuracja		Życiowe/ Zdrowotne Reasekuracja		Operacje Grupy		Konsolidacja		Ogółem	
31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
5	22	1 463	408	303	174	-23	-26	474	40	2 139	584
410	361	4 216	2 720	908	884	281	230	-595	-634	5 602	3 758
37	31	309	330	251	466	103	95	-121	-110	713	926
1 048	1 041	11 692	12 838	6 231	6 091	759	663	-1 866	-1 054	19 310	20 515
386	387	984	528	22	17	3	2	-13	-5	2 026	1 336
1 886	1 843	18 665	16 824	7 715	7 633	1 123	965	-2 120	-1 762	29 790	27 120
1 733	1 715	—	—	—	—	—	—	-137	-144	18 359	16 118
3 619	3 558	18 665	16 824	7 715	7 633	1 123	965	-2 258	-1 906	48 150	43 237

(27) Wynik finansowy netto z ubezpieczeń

Poniższa tabela przedstawia ubezpieczeniowy wynik finansowy netto Grupy według pionów, w podziale na pozycje przez wynik finansowy i pozycje przez inne całkowite dochody.

WYNIK FINANSOWY NETTO Z UBEZPIECZEŃ

mln euro	Korporacyjny i Specjalistyczny		Detaliczny Międzynarodowy	
	2024	2023	2024	2023
Dochody z inwestycji na własne ryzyko	647	517	1 125	912
Wydatki związane z inwestycjami na własne ryzyko	-279	-320	-372	-329
Dochód z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	46	49
Wydatki inwestycyjne na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	—	—	-14	-4
Kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	162	420	56	634
Całkowite dochody netto z inwestycji w sprawozdaniu z dochodów i innych całkowitych dochodów	530	617	840	1 262
Przychody i koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń				
Przychody lub koszty finansowe netto z tytułu zawartych umów ubezpieczenia				
Zmiany wartości godziwej pozycji bazowych umów z udziałem bezpośrednim	—	—	-193	-476
Odsetki naliczone	-472	-312	-278	-165
Wpływ zmian stóp procentowych i innych założeń finansowych	-87	-438	35	-59
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-267	221	-59	-73
Przychody lub koszty finansowe netto z tytułu umów ubezpieczenia wykazane w sprawozdaniu z dochodów i innych całkowitych dochodów, razem	-826	-530	-495	-773
w tym ujęte w wyniku finansowym	-739	-91	-442	-363
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	-87	-438	-53	-411
Przychody lub koszty finansowe netto z tytułu posiadanych umów reasekuracji				
Odsetki naliczone	187	127	47	28
Wpływ zmian stóp procentowych i innych założeń finansowych	47	182	-5	-8
Skutki zmian kursów walutowych	144	-149	28	39
Łączne przychody lub koszty finansowe netto z umów reasekuracji ujęte w sprawozdaniu z dochodów i innych całkowitych dochodów	378	160	70	59
w tym ujęte w wyniku finansowym	331	-22	75	68
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	47	182	-5	-9
Całkowity wynik finansowy z ubezpieczeń netto w rachunku wyników i innych całkowitych dochodach	-449	-370	-424	-714
Korekta z tytułu różnic kursowych wynikająca z wyniku finansowego netto z tytułu ubezpieczeń	123	-72	30	34
Całkowity wynik finansowy z działalności ubezpieczeniowej przed uwzględnieniem wpływu zmian kursów walut w rachunku wyników i innych całkowitych dochodach	-326	-442	-394	-680
Całkowity wynik finansowy z działalności ubezpieczeniowej i inwestycyjnej przed uwzględnieniem wpływu zmian kursów walut w rachunku wyników i innych całkowitych dochodach	205	175	446	582
w tym ujęte w wyniku finansowym	83	11	448	368
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	121	164	-2	214

Detaliczny Niemcy		Reasekuracja		Operacje Grupy		Konsolidacja		Razem	
2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
2 241	1 801	2 783	2 284	107	78	-348	-69	6 555	5 523
-1 241	-892	-745	-663	-384	-171	345	87	-2 675	-2 289
1 881	1 437	—	—	—	—	—	—	1 926	1 486
-19	-68	—	—	—	—	—	—	-33	-72
62	1 624	-135	1 562	5	16	—	—	150	4 257
2 924	3 903	1 903	3 184	-272	-77	-3	17	5 922	8 906
-3 194	-3 716	—	—	—	—	—	—	-3 387	-4 193
-81	-48	-1 200	-957	-36	-7	243	53	-1 824	-1 436
-30	-148	-542	-1 250	-40	-59	69	145	-595	-1 808
—	—	-913	541	-2	4	—	—	-1 240	693
-3 304	-3 912	-2 655	-1 666	-78	-62	312	199	-7 046	-6 744
-2 872	-2 160	-2 036	-361	-38	-3	242	52	-5 884	-2 926
-432	-1 752	-619	-1 305	-40	-59	70	147	-1 162	-3 818
5	1	29	45	22	—	-119	-80	171	122
—	-15	65	85	26	19	-34	-106	98	158
—	—	34	-45	5	-5	—	—	211	-161
5	-13	127	85	53	14	-153	-186	480	119
6	1	41	-24	27	-5	-119	-80	361	-61
—	-15	86	108	26	19	-34	-106	119	180
-3 299	-3 925	-2 528	-1 582	-25	-47	159	13	-6 566	-6 625
—	—	879	-496	-3	1	—	—	1 029	-532
-3 299	-3 925	-1 649	-2 077	-29	-47	159	13	-5 537	-7 158
-375	-22	254	1 107	-301	-124	155	31	385	1 748
-5	120	923	741	-291	-100	120	-10	1 278	1 130
-370	-143	-669	365	-9	-24	35	41	-893	618

(28) Dochód netto z inwestycji

DOCHÓD NETTO Z INWESTYCJI

mIn euro	2024	2023
Dochód z nieruchomości	458	429
Dywidendy ¹	114	106
Bieżące przychody z tytułu odsetek	4 074	3 531
Przychody z umów inwestycyjnych	311	240
Dochody bieżące z funduszy inwestycyjnych	452	328
Pozostałe przychody	104	154
Zwykłe dochody z inwestycji	5 513	4 788
Przychody z tytułu odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	5	4
Zrealizowane zyski ze zbycia inwestycji	238	106
Dochody z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	799	625
Dochody z inwestycji na własne ryzyko	6 555	5 523
Zrealizowane straty ze zbycia inwestycji i wydatki	-578	-680
Straty w inwestycjach z tytułu zmian wartości godziwej	-916	-790
Wydatki z tytułu umów inwestycyjnych	-311	-244
Amortyzacja/utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych		
Amortyzacja	-66	-62
Odpisy z tytułu utraty wartości	-44	-79
Zmiana oczekiwanych strat kredytowych	-3	-24
Amortyzacja/odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji		
Umorzenie	-32	-32
Koszty zarządzania inwestycjami	-207	-193
Pozostałe wydatki ²	-517	-186
Wydatki związane z inwestycjami na własne ryzyko	-2 675	-2 289
Dochód netto z inwestycji na własne ryzyko	3 880	3 235
Dochód z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	1 926	1 486
Wydatki inwestycyjne na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	-33	-72
Dochód netto z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie	1 893	1 414
Dochód netto z inwestycji	5 772	4 649

¹ Dochód netto z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i joint ventures jest wykazywany w pozycji dywidendy.

² Pozostałe koszty obejmują koszty w wysokości 326 mln euro z tytułu podlegających opodatkowaniu zawiadomień o niedoborze w związku z ryzykiem inwestycyjnym.

(29) Zyski i straty netto z inwestycji

Uwzględniając dochód netto z inwestycji na rachunek i ryzyko posiadaczy polis na życie (1 893 [1 414] mln euro), łączny dochód netto z inwestycji na dzień sprawozdawczy wyniósł 5 772 (4 649) mln euro.

ZYSKI I STRATY NETTO Z INWESTYCJI WEDŁUG KLAS

mln euro	Zwykły dochód z inwestycji	Zyski ze zbycia	Straty z tytułu zbycia i koszty	Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	Dochód z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	Koszt inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	Pozostałe koszty inwestycji	Ogółem
2024									
Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych i joint ventures	62	21	-1	—	2	34	—	—	118
Nieruchomości inwestycyjne	417	2	—	-110	3	65	-262	-155	-41
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	33	—	—	—	—	—	—	—	33
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody									
Instrumenty dłużne	3 705	180	-572	-4	—	—	—	-11	3 297
Instrumenty kapitałowe	43	—	—	—	—	—	—	—	43
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy									
Instrumenty dłużne	70	—	—	—	—	60	-10	-2	118
Instrumenty kapitałowe	9	—	—	—	—	31	-32	—	8
Instrumenty pochodne (aktywa)	24	—	—	—	—	168	-125	-2	64
Instrumenty pochodne (pasywa)	3	—	—	—	—	36	-58	-7	-26
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	502	8	-4	—	—	404	-429	-6	474
Inwestycje krótkoterminowe	256	—	—	—	—	—	—	-2	254
Inwestycje dotyczące umów inwestycyjnych ¹	244	—	—	—	—	—	—	-217	28
Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych ²	66	—	—	—	—	—	—	-94	-28
Pozostałe inwestycje	80	27	-1	-32	—	—	—	-537	-463
Inwestycje na własne ryzyko	5 513	238	-578	-146	5	799	-916	-1 035	3 880

¹ Inwestycje związane z umowami inwestycyjnymi obejmują 182 mln euro przychodów z tytułu zmian wartości godziwej i 16 mln euro kosztów z tytułu zmian wartości godziwej.

Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością, ten dochód ze zmian wartości godziwej jest alokowany do zwykłego dochodu z inwestycji.

² Zobowiązania związane z umowami inwestycyjnymi obejmują 66 mln euro dochodu z tytułu zmian wartości godziwej i 234 mln euro kosztów z tytułu zmian wartości godziwej.

Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością, ten dochód ze zmian wartości godziwej jest alokowany do zwykłego dochodu z inwestycji.

ZYSKI I STRATY NETTO Z INWESTYCJI WEDŁUG KLAS

mln euro	Zwykły dochód z inwestycji	Zyski ze zbycia	Straty z tytułu zbycia i koszty	Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	Dochód z inwestycji z tytułu zmian wartości godziwej	Koszty inwestycyjne z tytułu zmian wartości godziwej	Pozostałe wydatki inwestycyjne	Ogółem
2023									
Udziały w jednostkach powiązanych, stowarzyszonych i joint ventures	46	23	—	—	—	1	-6	—	63
Nieruchomości inwestycyjne	386	1	-2	-141	2	39	-295	-146	-154
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	28	-5	—	-1	—	—	—	-1	21
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody									
Instrumenty dłużne	3 192	72	-673	-22	—	—	—	-5	2 563
Instrumenty kapitałowe	52	—	—	—	—	—	—	—	51
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy									
Instrumenty dłużne	68	—	—	—	—	66	-16	-2	117
Instrumenty kapitałowe	9	—	—	—	—	20	-14	—	15
Instrumenty pochodne (aktywa)	29	—	—	—	—	179	-81	-5	122
Instrumenty pochodne (pasywa)	7	—	—	—	—	31	-30	-7	1
Fundusze sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	380	6	-5	—	—	281	-350	-7	305
Inwestycje krótkoterminowe	230	—	—	—	—	7	—	-1	236
Inwestycje dotyczące umów inwestycyjnych ¹	177	—	—	—	—	—	—	-46	132
Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych ²	63	—	—	—	—	—	—	-198	-135
Pozostałe inwestycje	120	9	—	-33	2	1	—	-203	-102
Inwestycje na własne ryzyko	4 788	106	-680	-197	4	625	-790	-621	3 235

¹ Inwestycje związane z umowami inwestycyjnymi obejmują 149 mln euro przychodów z tytułu zmian wartości godziwej i 11 mln euro kosztów z tytułu zmian wartości godziwej. Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością, ten dochód ze zmian wartości godziwej jest alokowany do zwykłego dochodu z inwestycji.

² Zobowiązania związane z umowami inwestycyjnymi obejmują 61 mln euro dochodu z tytułu zmian wartości godziwej i 198 mln euro kosztów z tytułu zmian wartości godziwej. Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością, ten dochód ze zmian wartości godziwej jest alokowany do zwykłego dochodu z inwestycji.

PRZYCHODY ODSETKOWE Z INWESTYCJI NA WŁASNE RYZYKO

mln euro	2024	2023
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	33	28
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		
Instrumenty dłużne	3 715	3 192
Instrumenty finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty dłużne	70	68
Inwestycje krótkoterminowe	256	230
Inwestycje dotyczące umów inwestycyjnych	12	10
Razem	4 086	3 531

(30) Pozostałe przychody/koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY

mln euro	2024	2023
Pozostałe przychody		
Przychody z usług, czynszów i prowizji	452	370
Odzyskane należności uprzednio odpisane	—	2
Przychody ze zbycia nieruchomości, urządzeń i wyposażenia	3	4
Przychody z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw nietechnicznych	57	100
Dochody z tytułu odsetek	165	108
Różne inne dochody ¹	227	157
Razem	903	742
Pozostałe wydatki		
Pozostałe koszty odsetkowe	-145	-129
Amortyzacja, umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-75	-59
Wydatki spółki jako całości	-1 478	-1 262
Koszty osobowe	-34	-26
Wydatki na usługi i prowizje	-204	-215
Pozostałe podatki	-115	-108
Wydatki na rezerwy restrukturyzacyjne	-30	-51
Różne inne wydatki	-223	-275
Ogółem	-2 304	-2 125
Pozostałe przychody/koszty	-1 400	-1 383
W tym zyski i straty pieniężne zgodnie z MSR 29	64	87

¹ Różne pozostałe dochody obejmują wynik ze zbycia skonsolidowanych spółek na łączną kwotę -32 (1) mln euro.

Pozycja „Pozostałe przychody/koszty” zasadniczo nie obejmuje kosztów osobowych ponoszonych przez nasze spółki ubezpieczeniowe, które są przypisywane do poszczególnych funkcji podczas rozliczania kosztów i zawarte w kosztach inwestycyjnych i kosztach usług ubezpieczeniowych. Ta sama zasada dotyczy również amortyzacji, umorzenia i odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów w naszych spółkach ubezpieczeniowych. Koszty, których nie można bezpośrednio przypisać za pomocą alokacji kosztów, są wykazywane w kosztach spółki jako całości.

(31) Koszty finansowania

Na koszty finansowania w wysokości 227 (234) mln euro składają się koszty odsetkowe od pożyczek, które nie są bezpośrednio związane z operacyjną działalnością ubezpieczeniową. Dużą część z nich (118 (131) mln euro) tych kosztów odsetkowych można przypisać naszym zobowiązaniom podporządkowanym, podczas gdy kwota 82 (72) mln euro dotyczy obligacji wyemitowanych przez firmę Talanx AG. Ta pozycja obejmuje również koszty odsetek z tytułu leasingu w wysokości 14 (12) mln euro.

(32) Podatek dochodowy

Ta pozycja obejmuje zarówno krajowy podatek dochodowy, jak i porównywalny podatek od dochodów generowanych przez zagraniczne spółki zależne. Pomiar podatków dochodowych obejmuje również obliczanie podatków odroczonych. Podatki odroczone ujmuje się w odniesieniu do zysków zatrzymanych w znaczących jednostkach powiązanych w przypadkach, gdy wypłata zysków jest konkretnie planowana.

PODATKI DOCHODOWE - BIEŻĄCE I ODROCZONE

mln euro	2024	2023
Podatki bieżące za okres sprawozdawczy	1 052	710
Podatki bieżące za poprzednie okresy	71	4
Podatek odroczoney w odniesieniu do różnic przejściowych	159	-389
Podatek odroczoney w odniesieniu do strat przeniesionych	28	179
Zmiana podatku odroczonego wynikająca ze zmian stawek podatkowych	-27	-215
Podatki wyrównawcze do globalnego podatku minimalnego	119	—
Wykazany koszt podatkowy	1 402	289

Podatki bieżące i odroczone w łącznej kwocie 227 (-259) mln euro zostały ujęte w innych całkowitych dochodach i bezpośrednio w kapitale własnym w roku obrotowym w wyniku pozycji obciążających lub uznających inne całkowite dochody.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie oczekiwanych wydatków z tytułu podatku dochodowego, które zostałyby poniesione przy zastosowaniu niemieckiej stawki podatku dochodowego, w oparciu o zysk przed opodatkowaniem, z rzeczywistymi wydatkami podatkowymi:

UZGODNIENIE OCZEKIWANEGO Z WYKAZANYM OBCIĄŻENIEM PODATKOWYM

mln euro	2024	2023
Zysk przed opodatkowaniem	4 686	2 834
Przewidywana stawka podatkowa	32,20%	32,20%
Przewidywane obciążenie podatkowe	1 509	912
Zmiana stawek podatkowych/prawa podatkowego	-27	-216
Skutki różnych stawek podatkowych	-399	-475
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	480	166
Dochód zwolniony z podatku	-358	-136
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	18	9
Ociążenie podatkowe za poprzedni okres	147	13
Pozostałe	32	16
Wykazane obciążenie podatkowe	1 402	289

Oczekiwane wydatki podatkowe są obliczane na podstawie niemieckiej stawki podatku dochodowego w wysokości 32,2% (32,2%). Ta stawka podatkowa składa się z podatku dochodowego od osób prawnych, w tym podatku solidarnościowego, oraz skumulowanej stawki podatku od obrotu.

Ociążenie podatkowe za rok obrotowy wzrosło o 1 113 mln euro rok do roku do 1 402 (289) mln euro. Ten wzrost wynikał nie tylko z wyższych zysków przed opodatkowaniem, ale także z dodatkowych kosztów podatkowych wynikających z wprowadzenia globalnego podatku minimalnego, wzrostu kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu oraz braku jednorazowego efektu rozpoznania odroczonego dochodu podatkowego w związku z wprowadzeniem systemu podatku dochodowego od osób prawnych na Bermudach. Efektywna stawka podatkowa za rok obrotowy wyniosła 29,9% (10,2%).

Nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości 583 (604) mln euro w związku z udziałami w spółkach Grupy, ponieważ Grupa jest w stanie kontrolować ich odwrócenie i nie zostaną one odwrócone w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niepodlegające utracie wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od przeniesionych strat wyniosły 233 (239) mln euro; oczekuje się, że 56 (67) mln euro z tej kwoty zostanie zrealizowane w ciągu jednego roku, a 177 (172) mln euro po upływie jednego roku.

Bieżący podatek dochodowy zmniejszył się o 32 (1) mln euro w okresie sprawozdawczym, ponieważ wykorzystano przeniesione straty, dla których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w poprzednich Latach doprowadziły do wydatków z tytułu podatku odroczonego w wysokości 61 (11) mln euro w roku obrotowym. Z kolei odwrócenie wcześniejszych odpisów z tytułu utraty wartości spowodowało powstanie przychodu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 27 (39) mln euro.

W przypadku poniesienia strat w okresie sprawozdawczym lub w roku poprzednim, nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostałyby ujęta tylko wtedy, gdy istnieją przekonujące dowody, że jest prawdopodobne, iż dana spółka osiągnie w przyszłości wystarczające dochody podlegające opodatkowaniu. Dowody na to zostały przedstawione w odniesieniu do aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 233 (330) mln euro.

Okres, w którym nieujęte przeniesienia strat mogą zostać wykorzystane

Od aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpisano odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w odniesieniu do straty podatkowej z lat ubiegłych w wysokości 1 355 (1 501) mln euro oraz ujemnych różnic tymczasowych w wysokości 1 868 (1 564) mln euro, ponieważ ich realizacja nie jest wystarczająco pewna. Łączne aktywa z tytułu podatku odroczonego dla tych pozycji po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości wyniosły 658 (594) mln euro.

DOSTĘPNOŚĆ PRZENIESIONYCH STRAT Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI I RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH

	2024					2023				
	Od 1 do 5 lat	Od 6 do 10 lat	Ponad 10 lat	Bezter- minowo	Razem	Od 1 do 5 lat	Od 6 do 10 lat	Ponad 10 lat	Bezter- minowo	Razem
mln euro										
Przeniesione straty	256	—	—	1 099	1 355	286	3	—	1 212	1 501
Różnice przejściowe	—	—	—	1 868	1 868	—	—	—	1 564	1 564
Ogółem	256	—	—	2 967	3 223	286	3	—	2 776	3 065

Inne ujawnienia

Liczba pracowników i koszty osobowe

Liczba pracowników

ŚREDNIA ROCZNA LICZBA PRACOWNIKÓW

	2024	2023
Korporacyjny i Specjalistyczny	4 415	2 380
Detaliczny Międzynarodowy	12,312	9 018
Detaliczny Niemcy	2,870	422
Reasekuracja	3,840	3 626
Operacje Grupy	3,311	8 429
Ogółem z wyłączeniem stażystów zawodowych	26 749	23 875
Stażysty zawodowi	522	518
Ogółem	27 271	24 393

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa zatrudniała łącznie 29 976 (27 863) pracowników.

Wzrost liczby pracowników w segmencie Detaliczny Międzynarodowy wynika przede wszystkim z przejęć w Brazylii, Chile, Kolumbii i Ekwadorze od firmy Liberty Mutual.

Od 1 stycznia 2024 r. przypisujemy pracowników do odpowiednich segmentów na podstawie ich roli. Pracownicy, którzy w poprzednim roku byli przypisani do firmy HDI AG (segment Operacji Grupy), zostali teraz przypisani do spółek odpowiedzialnych za personel w segmentach Korporacyjny i Specjalistyczny i Detaliczny Niemcy. Spowodowało to wzrost liczby pracowników w segmentach Korporacyjny i Specjalistyczny i Detaliczny Niemcy oraz spadek w segmencie Operacje Grupy.

Koszty osobowe

Koszty osobowe przedstawione poniżej obejmują głównie koszty działalności ubezpieczeniowej w zakresie operacji korporacyjnych, likwidacji szkód oraz zarządzania aktywami.

KOSZTY OSOBOWE

mIn euro	2024	2023
Wynagrodzenia	2 016	1 731
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
Składki na ubezpieczenie społeczne	291	250
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia	77	90
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	47	21
	415	361
Ogółem	2 431	2 092

Informacje dotyczące podmiotów powiązanych

MSR 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych definiuje podmioty powiązane jako jednostki dominujące i zależne, jednostki zależne wspólnej jednostki dominującej, jednostki stowarzyszone, podmioty prawne pozostające pod wpływem kierownictwa oraz kierownictwo samej spółki.

Podmioty powiązane w Grupie Talanx obejmują firmę HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (HDI V. a. G.), Hannover, która bezpośrednio posiada większość akcji firmy Talanx AG, wszystkie jednostki zależne, które nie są konsolidowane ze względu na nieistotność oraz jednostki stowarzyszone i joint ventures. Fundusze emerytalne („Versorgungskassen”), które wypłacają świadczenia na rzecz pracowników firmy Talanx AG lub jednego z jej podmiotów powiązanych po zakończeniu ich zatrudnienia, również należą do tej kategorii.

Osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest powiązany z podmiotem sprawozdającym, jeżeli ta osoba ta sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad podmiotem sprawozdającym, wywiera znaczący wpływ na podmiot sprawozdający lub jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego podmiotu sprawozdającego lub jednostki dominującej podmiotu sprawozdającego. Kluczowa kadra kierownicza obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej firm Talanx AG i HDI V. a. G..

Transakcje pomiędzy firmą Talanx AG i jej spółkami zależnymi (w tym podmiotami ustrukturyzowanymi) są eliminowane w trakcie konsolidacji i dlatego nie są ujawniane w informacji dodatkowej. Ponadto firma HDI V. a. G. prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń podstawowych w formie koasekuracji, a głównym ubezpieczycielem jest firma HDI Global SE (HG) z siedzibą w Hanowerze. Zgodnie ze statutem firmy HDI V. a. G., działalność ubezpieczeniowa jest podzielona równomiernie w stosunku 0,1% (HDI V. a. G.) do 99,9% (HG).

W dniu 15 kwietnia 2024 r. firma Talanx AG wyemitowała niezabezpieczoną obligacją uprzywilejowaną o wartości 750 mln euro w ramach oferty prywatnej. Jedynym subskrybentem obligacji była firma HDI V. a. G. Wyemitowana obligacja jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, z terminem zapadalności w dniu 23 lipca 2026 r., ze stałym kuponem w wysokości 2,5% rocznie i została wyemitowana po cenie 97,798%. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z Notą 22: Zobowiązania podporządkowane w Notach.

W dniu 18 października 2022 r. firma Talanx AG wyemitowała dwie niezabezpieczone obligacje uprzywilejowane o łącznej wartości 1,25 mld euro. Z tego 750 mln euro zostało przekazane przez firmę HDI V. a. G. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z Notą 22: Zobowiązania podporządkowane, w Notach.

W dniu 16 grudnia 2021 r. firma Talanx AG podpisała umowę ramową z firmą HDI V. a. G., która umożliwia firmie Talanx AG oferowanie obligacji podporządkowanych firmy HDI V. a. G. z terminem zapadalności wynoszącym pięć lat i wolumenem do 750 mln euro na zasadzie odnawialnej. Aby uzyskać więcej informacji, prosimy zapoznać się z Notą 17: Zobowiązania podporządkowane w Notach.

Inne relacje biznesowe z jednostkami nieobjętymi konsolidacją lub z jednostkami stowarzyszonymi i joint ventures są zasadniczo nieistotne.

Płatności w formie akcji własnych

W roku obrotowym 2024 Grupa posiadała program płatności w formie akcji rozliczany w środkach pieniężnych (program nagród w postaci akcji obowiązujący od 2011 r.).

Program nagród w postaci akcji

Począwszy od roku obrotowego 2011, wprowadzono program nagród w postaci akcji dla firmy Talanx AG i znaczących spółek Grupy, w tym firmy Hannover Rück SE. Początkowo dotyczyło to członków zarządów, a następnie także niektórych członków kadry kierowniczej i przyznawało prawa do wzrostu wartości akcji w formie wirtualnych akcji, zwanych „nagrodami w formie akcji”. Program nagród w postaci akcji występuje w dwóch wersjach, które różnią się w niektórych obszarach:

- Nagrody w postaci akcji firmy Talanx (dla członków Zarządu firmy Talanx AG i znaczących spółek Grupy oraz, ze skutkiem od lat obrotowych 2012 i 2015, dla niektórych członków kadry kierowniczej, z wyłączeniem firmy Hannover Rück SE)
- Nagrody w postaci akcji firmy Hannover Re (dla członków Zarządu firmy Hannover Rück SE oraz, ze skutkiem od roku finansowego 2012, również dla niektórych członków kadry kierowniczej firmy Hannover Rück SE). Ten program nagród w postaci akcji zastępuje zakończony program praw do wzrostu wartości akcji firmy Hannover Rück SE.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zmienić i uzupełnić program nagród w postaci akcji dla Zarządu począwszy od roku obrotowego 2021 („Akcje za wyniki”).

Nagrody w postaci akcji nie uprawniają uczestników do żądania dostarczenia rzeczywistych akcji, a jedynie do otrzymania kwoty pieniężnej, z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej.

Program nagród w postaci akcji jest dostępny dla wszystkich osób uprawnionych do nagród w postaci akcji na mocy umowy oraz dla członków zarządu, których umowa o świadczenie pracy nadal obowiązuje w momencie przyznania nagród w postaci akcji i nie wygaśnie w wyniku rozwiązania umowy przez którąkolwiek ze stron lub na mocy wzajemnego porozumienia, które wejdzie w życie przed upływem okresu blokady.

Nagrody w postaci akcji są wydawane oddzielnie od roku obrotowego 2011 członkom zarządu, a od roku obrotowego 2012 lub 2015 również niektórym członkom kadry kierowniczej, a następnie za każdy kolejny rok obrotowy (rok przydziału). Pierwsza wypłata z tytułu nagród w postaci akcji przyznanych uprawnionym członkom zarządu w roku obrotowym 2011 miała miejsce w roku obrotowym 2016. Pierwsza płatność na rzecz niektórych członków kadry kierowniczej uprawnionych do nagród w postaci akcji została dokonana w roku obrotowym 2017.

Całkowita liczba przyznanych nagród w postaci akcji zależy od wartości jednej akcji. Jest ona obliczana jako nieważona średnia arytmetyczna cen zamknięcia na XETRA.

Warunki dla beneficjentów przewidują okres obliczeniowy od pięciu dni handlowych przed do pięciu dni handlowych po posiedzeniu Rady Nadzorczej zatwierdzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy. Inny okres jest przewidziany dla kadry kierowniczej (z wyłączeniem firmy Hannover Rück SE): jest to 15 dni handlowych przed i 15 dni handlowych po posiedzeniu Rady Nadzorczej, która zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy. W przypadku kadry kierowniczej firmy Hannover Rück SE uzgodniono okres od 20 dni handlowych przed do 10 dni handlowych po posiedzeniu Rady Nadzorczej zatwierdzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nagrody w postaci akcji firmy Talanx opierają się na wartości przypadającej na jedną akcję firmy Talanx AG, natomiast nagrody w postaci akcji firmy Hannover Re opierają się na wartości przypadającej na jedną akcję firmy Hannover Rück SE. Obliczone w ten sposób ceny określają również wartość wypłaty nagród w postaci akcji w momencie ich wymagalności. Całkowita liczba przyznanych nagród w postaci akcji jest obliczana poprzez podzielenie kwoty dostępnej na przyznanie nagród w postaci akcji każdemu beneficjentowi przez wartość jednej akcji, zaokrągloną w górę do pełnej akcji. W przypadku kadry kierowniczej Grupy Talanx (z wyłączeniem firmy Hannover Rück SE) za każde cztery pełne akcje przyznawana jest dodatkowa akcja wirtualna. W przypadku członków Zarządu firmy Talanx AG, znaczących spółek Grupy i firmy Hannover Rück SE, 20% zdefiniowanego wynagrodzenia zmiennej danej osoby jest przyznawane w postaci akcji, podczas gdy dla kadry kierowniczej Grupy (w tym firmy Hannover Rück SE) liczba ta wynosi od 30% do 40%, w zależności od ich poziomu zarządzania.

Nagrody w postaci akcji są przyznawane automatycznie, bez konieczności składania oświadczenia przez którąkolwiek ze stron. W przypadku każdej nagrody w postaci akcji, wartość akcji określona w dniu wypłaty zgodnie z powyższymi definicjami jest wypłacana po czteroletnim okresie blokady. Wartość przypadająca na jedną akcję jest obliczana zgodnie z procedurą opisaną w poprzednim akapicie. Kwota ta jest wypłacana przelewem bankowym w miesiącu następującym po zakończeniu okresu wyznaczonego do obliczenia wartości przypadającej na jedną akcję, jak opisano w poprzednich ustępach. W przypadku kadry kierowniczej Grupy Talanx, która uczestniczyła w przydziale nagród w postaci akcji od 2015 r., wypłata nastąpi w lipcu, po wygaśnięciu okresu blokady, chyba że zostanie odwołana.

Jeśli dywidendy zostały wypłacone akcjonariuszom, kwota równa dywidendom jest również wypłacana w momencie przeniesienia wartości nagród w postaci akcji. Kwota dywidendy do wypłaty to suma wszystkich dywidend wypłaconych na akcję w okresie istnienia nagród w postaci akcji pomnożona przez liczbę nagród w postaci akcji wypłaconych każdemu beneficjentowi w dniu wypłaty. Jeśli nagrody w postaci akcji zostaną wypłacone z wyprzedzeniem, wypłacona zostanie jedynie wartość dywidend za okres do wystąpienia zdarzenia inicjującego. Niepodzielone dywidendy nie będą uwzględniane proporcjonalnie. W przypadku kadry kierowniczej, płatności są dokonywane proporcjonalnie zgodnie z postanowieniami ich umów, jeśli odejdą z firmy w ciągu roku.

Jeśli kadencja członka Zarządu lub umowa o świadczenie pracy dobiegnie końca, beneficjent pozostaje uprawniony do wypłaty wartości wszelkich przyznanych już nagród w postaci akcji po upływie odpowiedniego okresu blokady, chyba że takie zakończenie jest spowodowane rezygnacją beneficjenta lub rozwiązaniem/zwolnieniem z przyczyn leżących po jego stronie.

W przypadku śmierci beneficjenta wszelkie uprawnienia do nagród w postaci akcji, które zostały już przyznane lub mają zostać przyznane, przechodzą na jego spadkobierców. W przypadku kadry kierowniczej (z wyłączeniem firmy Hannover Rück SE) roszczenia, które już zostały nabyte, nie przepadają.

Co do zasady, nagrody w postaci akcji nie mogą być przyznawane członkom Zarządu po odejściu beneficjenta ze spółki. Wyjątek stanowią przypadki, w których beneficjent opuścił spółkę z powodu niepowołania ponownego, przejścia na emeryturę lub śmierci w odniesieniu do uprawnień do zmiennych składników wynagrodzenia uzyskanych przez beneficjenta w ostatnim roku – lub niepełnym roku – jego pracy.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązują również przepisy dotyczące malus i clawback dla członków Zarządu Grupy. W przypadku umyślnego naruszenia obowiązków należytej staranności, istotnych zobowiązań umownych lub istotnych zasad Spółki, Rada Nadzorcza może, według własnego uznania, obniżyć wynagrodzenie zmienne, które nie zostało jeszcze wypłacone, w części lub w całości, oraz zażądać pełnego lub częściowego zwrotu wynagrodzenia zmiennego, które zostało już wypłacone, z mocą wsteczną do pięciu lat.

Program przyznawania akcji jest ujmowany w Grupie jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w środkach pieniężnych zgodnie z definicją zawartą w MSSF 2. Ponieważ do obliczania nagród w postaci akcji firm Talanx i Hannover Re stosowane są różne podstawy obliczeniowe, poniżej przedstawiono bardziej szczegółowo obie wersje programu nagród w postaci akcji.

Nagrody w postaci akcji firmy Talanx

NAGRODY W POSTACI AKCJI FIRMY TALANX

	2024	2023	
	Przewidywany przydział w 2025 r. za 2024 r.	Ostateczny przydział w 2024 r. za 2023 r.	Przewidywany przydział w 2024 r. za 2023 r.
Data wyceny dla Zarządu	30.12.2024	18.03.2024	29.12.2023
Wartość nagrody na akcję (euro)	82,15	69,65	64,65
Data wyceny dla kadry kierowniczej	30.12.2024	18.03.2024	29.12.2023
Wartość nagrody na akcję (euro)	82,15	70,66	64,65
Liczba przydzielona w ciągu roku	286 027	305 471	324 423
w tym: Zarząd firmy Talanx AG	89 173	89 291	95 598
w tym: Pozostałe zarządy	115 952	114 574	119 617
w tym: Kadra kierownicza ¹	80 902	101 606	109 208

¹ Kadra kierownicza obejmuje również kolejną grupę osób (podejmujących ryzyko), które otrzymują akcje za wyniki od roku obrotowego 2013. Dla osób podejmujących ryzyko istnieją nieco zmodyfikowane plany alokacji, które nie zostały szczegółowo wyjaśnione ze względu na ich istotność.

ZMIANY W REZERWACH NA NAGRODY W POSTACI AKCJI FIRMY TALANX

tys. euro	Rok przydziału							
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	Ogółem
Rezerwa na dzień 31.12.2022	—	—	9 932	13 869	7 897	10 406	9 280	51 384
Zwiększenie w 2023 r.	—	12 120	11 432	8 863	4 234	5 305	-290	41 665
Wykorzystanie w 2023 r.	—	—	—	-55	-126	-120	-8 833	-9 134
Odwroćenie w 2023 r.	—	—	-161	-136	—	—	-157	-454
Rezerwa na dzień 31.12.2023	—	12 120	21 203	22 541	12 006	15 591	—	83 461
Zwiększenie w 2024 r.	14 239	8 097	9 853	6 662	4 040	1 401	—	44 292
Wykorzystanie 2024 r.	—	—	—	—	—	-16 992	—	-16 992
Odwroćenie w 2024 r.	—	-653	-112	-132	-95	—	—	-992
Rezerwa na dzień 31.12.2024	14 239	19 564	30 944	29 071	15 951	—	—	109 769

Koszty osobowe związane z nagrodami w postaci akcji firmy Talanx dla członków Zarządu są rozłożone na odpowiedni okres obowiązywania nagród w postaci akcji lub na okres obowiązywania umów o świadczenie pracy, jeśli jest on krótszy, podczas gdy koszty związane z nagrodami w postaci akcji dla kadry kierowniczej są rozłożone na okres obowiązywania nagrody w postaci akcji.

Zwiększenia dokonane w ciągu roku obrotowego i ujęte w kosztach osobowych wyniosły 44,3 (41,7) mln euro. Składały się na nią wydatki na nagrody w postaci akcji za rok obrotowy 2024, powiększone o roszczenie o dywidendę oraz dodatkową nabytą część nagród w postaci akcji przyznanych w poprzednich latach obrotowych.

Ponadto na wartość nagród w postaci akcji mają wpływ zmiany ceny akcji. Dywidendy ujęte w kosztach osobowych za poprzednie lata obrotowe wyniosły łącznie 3,1 (2,5) mln euro. Ta pozycja obejmuje wypłacone dywidendy, ale nie oczekiwane roszczenia z tytułu dywidend. Dywidendy są ujmowane w wartości zdyskontowanej.

W okresie sprawozdawczym uprawnionym członkom Zarządu i kadry kierowniczej przyznano 219 934 ostatecznie przyznanych nagród w postaci akcji z 2019 r., z których każda była warta 70,66 euro plus prawo do dywidendy w wysokości 6,60 euro na akcję.

Nagrody w postaci akcji firmy Hannover Re

NAGRODY W POSTACI AKCJI FIRMY HANNOVER RE

	2023		2023
	Przewidywany przydział w 2025 r. za 2024 r.	Ostateczny przydział w 2024 r. za 2023 r.	Przewidywany przydział w 2024 r. za 2023 r.
Data wyceny dla Zarządu	10.12.2024	22.03.2024	11.12.2023
Wartość nagrody na akcję (euro)	253,70	242,71	220,40
Data wyceny dla kadry kierowniczej	10.12.2024	02.04.2024	11.12.2023
Wartość nagrody na akcję (euro)	253,70	241,26	220,40
Liczba przydzielona w ciągu roku	83 790	75 313	83 348
w tym: Zarząd	35 479	29 531	31 306
w tym: Kadra kierownicza ¹	48 311	46 710	52 042
w tym: inne korekty ¹	—	-928	—

¹ W Grupie Talanx kadra kierownicza firmy HDI Global Specialty otrzymuje nagrody w postaci akcji firmy Hannover Re, które nie zostały uwzględnione w tabeli. Łączna liczba przyznanych akcji wynosi 4 582.

ZMIANY W REZERWACH NA NAGRODY W POSTACI AKCJI FIRMY HANNOVER RE

tys. euro	Rok przydziału							Ogółem
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	
Rezerwa na dzień 31.12.2022	—	—	2 982	5 605	6 227	7 809	12 077	34 700
Zwiększenie w 2023 r.	—	4 439	4 977	4 114	3 291	3344	—	20 165
Wykorzystanie 2023 r.	—	—	—	—	—	—	-11 766	-11 766
Odwrócenie w 2023 r.	—	—	-80	-133	-194	-220	-311	-938
Rezerwa na dzień 31.12.2023	—	4 439	7 879	9 586	9 324	10 933	—	42 161
Zwiększenie w 2024 r.	7 306	5 831	6 360	5 878	4 264	1 377	—	31 016
Wykorzystanie w 2024 r.	—	—	—	—	—	-12 310	—	-12 310
Odwrócenie w 2024 r.	—	-211	-305	-435	-305	—	—	-1 256
Rezerwa na dzień 31.12.2024	7 306	10 059	13 934	15 029	13 283	—	—	59 611

Koszty osobowe związane z nagrodami w postaci akcji dla członków Zarządu są rozłożone na odpowiedni okres obowiązywania nagród w postaci akcji lub na okres obowiązywania umów o świadczenie pracy, jeśli jest on krótszy, podczas gdy koszty związane z nagrodami w postaci akcji dla kadry kierowniczej są rozłożone na okres obowiązywania nagrody w postaci akcji.

Zwiększenia dokonane w ciągu roku obrotowego i ujęte w kosztach osobowych wyniosły 31,0 (20,2) mln euro. Składały się na nią wydatki na nagrody w postaci akcji za rok obrotowy 2024, powiększone o roszczenie o dywidendę oraz dodatkową nabytą część nagród w postaci akcji przyznanych w poprzednich latach obrotowych. Ponadto na wartość nagród w postaci akcji mają wpływ zmiany ceny akcji. Dywidendy ujęte w kosztach osobowych za poprzednie lata obrotowe wyniosły łącznie 1,9 (1,4) mln euro. Ta pozycja obejmuje wypłacone dywidendy, ale nie oczekiwane roszczenia z tytułu dywidend. Dywidendy są ujmowane w wartości zdyskontowanej.

W okresie sprawozdawczym wypłacono uprawnionym członkom Zarządu 7 993 ostatecznie przyznanych nagród w postaci akcji z 2019 r., z których każda miała wartość 245,19 euro plus prawo do dywidendy w wysokości 21,75 euro. 38 692 nagrody w postaci akcji przyznane kadrze kierowniczej za rok obrotowy 2019 zostały wypłacone w 2024 roku; wartość każdej z nich wyniosła 241,26 euro plus prawo do dywidendy w wysokości 21,75 euro na akcję.

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Na dzień sprawozdawczy w kategorii „instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” Grupa wykazywała również papiery wartościowe sprzedane stronom trzecim z przyrzeczeniem odkupu po ustalonej cenie (transakcje z przyrzeczeniem odkupu). Wynika to z faktu, że istotne szanse i ryzyka związane z tymi aktywami finansowymi pozostały w Grupie. Na dzień sprawozdawczy wartość bilansowa przeniesionych aktywów finansowych z tytułu transakcji repo wynosiła 118 (476) mln euro, a wartość bilansowa powiązanych zobowiązań wynosiła 117 (463) mln euro. Różnica pomiędzy kwotą otrzymaną za przeniesienie a kwotą uzgodnioną za zwrot aktywów jest alokowana na okres trwania transakcji odkupu i ujmowana w przychodach netto z inwestycji. Ponadto Grupa ujęła krótkoterminowe inwestycje w związku z transakcjami reverse repo w wysokości 38 (508) mln euro. W odniesieniu do tych transakcji odkupu papierów wartościowych, Grupa przyjęła na siebie zobowiązanie do ich sprzedaży po ustalonej cenie po zakupie.

Spory sądowe

Spółki Grupy mogą angażować się w postępowania sądowe, regulacyjne i arbitrażowe w ramach swojej normalnej działalności biznesowej. W zależności od prawdopodobieństwa wystąpienia wypływu środków oraz od stopnia, w jakim kwotę takiego wypływu można wiarygodnie oszacować, ujmuje się rezerwę lub ujawnia się zobowiązanie (w informacji dodatkowej). Zazwyczaj chodzi o rezerwy techniczne wchodzące w zakres MSSF 17 lub, w wyjątkowych przypadkach, o różne inne rezerwy. Koszty postępowania sądowego (takie jak honoraria prawników, koszty sądowe i inne koszty dodatkowe) są ujmowane jako zobowiązania dopiero wtedy, gdy wiadomo, że powództwo jest zasadne. Zobowiązanie warunkowe jest ujmowane w przypadku sporów sądowych, kiedy ich wykorzystanie jest mało prawdopodobne.

Grupa stosuje szereg kryteriów oceny w celu oszacowania kwoty i prawdopodobieństwa wypływu środków. Obejmują one rodzaj danego sporu, status postępowania, oceny doradców prawnych, decyzje sądów lub arbitrów, opinie ekspertów, doświadczenia Grupy w podobnych sprawach i wnioski wyciągnięte z innych spółek, o ile są one znane.

Chociaż byliśmy narażeni na postępowania sądowe w toku naszej standardowej działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu sprawozdawczego nie było sporów sądowych mających istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy.

W naszej opinii rezerwy rozpoznane na ryzyko procesowe w poszczególnych sprawach oraz ujawnione zobowiązania warunkowe z tytułu spraw sądowych są wystarczające do pokrycia przewidywanych wydatków.

Zysk na akcję

Zysk na akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy przypadającego na akcjonariuszy firmy Talanx AG przez średnią liczbę akcji w obrocie. Ani na koniec okresu sprawozdawczego, ani w poprzednim roku nie wystąpiły efekty rozładniające, które wymagałyby oddzielnego ujęcia przy obliczaniu zysku na akcję. W przyszłości zysk na akcję może zostać potencjalnie rozwodniony w wyniku emisji akcji lub praw z kapitału warunkowego lub autoryzowanego.

ZYSK NA AKCJĘ

	2024	2023
Zysk netto przypisany akcjonariuszom firmy Talanx AG wykorzystany do obliczenia zysku na akcję (w mln euro)	1 977	1 581
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	258 228 991	254 687 395
Podstawowy zysk na akcję (euro)	7,65	6,21
Rozwodniony zysk na akcję (euro)	7,65	6,21

Dywidenda na akcję i podział zysku do podziału

Dywidenda za rok obrotowy 2023 w wysokości 2,35 euro na akcję została wypłacona w roku sprawozdawczym, co dało łączną wypłatę w wysokości (607) mln euro. Na Walnym Zgromadzeniu, które ma się odbyć 8 maja 2025 r. zostanie złożona propozycja, aby wypłacić dywidendę w wysokości 2,70 euro na akcję za rok obrotowy 2024, co daje łączną wypłatę w wysokości 697 mln euro. Pozostała część zysku firmy Talanx AG do podziału (937 mln euro) zostanie przeniesiona do zysków zatrzymanych.

Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania finansowe

Nieuregulowane zobowiązania kapitałowe na inwestycje wyniosły 3 981 (2 865) mln euro na koniec okresu sprawozdawczego. Dotyczyły one przede wszystkim nierozliczonych zobowiązań finansowych wynikających z umów dotyczących inwestowania w fundusze private equity i firmy venture capital.

Szereg spółek Grupy jest proporcjonalnie odpowiedzialnych za ewentualne niedofinansowanie w funduszu emerytalnym Gerling Versorgungskasse jako sponsorzy Gerling Versorgungskasse VVaG.

Kilka spółek Grupy jest członkami puli reasekuracyjnej ryzyka farmaceutycznego, niemieckiej puli ubezpieczeń reaktorów jądrowych oraz puli ubezpieczeń wypadków drogowych „Verkehrsofferhilfe e. V.”. W przypadku, gdy jeden z pozostałych członków puli nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, spółki są zobowiązane do przejęcia udziału tego innego członka proporcjonalnie do ich własnego udziału w puli.

Ponadto kilka spółek Grupy należy do Funduszu Gwarancyjnego dla zakładów ubezpieczeń na życie zgodnie z sekcjami 221 i nast. ustawy o nadzorze ubezpieczeniowym (VAG); odnośne zobowiązania finansowe i składki wynoszą 629 (521) mln euro.

Nasza spółka zależna Hannover Rück SE zaciąga zobowiązania warunkowe w ramach swojej regularnej działalności biznesowej. Szereg umów reasekuracyjnych między spółkami Grupy a zewnętrznymi stronami trzecimi zawiera przewiduje list gwarancyjne, gwarancje wspierające lub umowy nowacji, na mocy których, w przypadku wystąpienia określonych okoliczności, firma Hannover Rück SE zagwarantuje zobowiązania odpowiedniej spółki zależnej lub przejmie jej prawa i zobowiązania wynikające z umów.

Stosowanie przepisów i regulacji podatkowych może być jeszcze nierozstrzygnięte w momencie ujęcia pozycji podatkowych. Przyjęliśmy to, co uważamy za najbardziej prawdopodobne zastosowanie przy obliczaniu wniosków o zwrot podatku i zobowiązań podatkowych. Organy podatkowe mogą jednak dojść do odmiennych wniosków, co może spowodować powstanie dodatkowych zobowiązań podatkowych w przyszłości. Zobowiązania warunkowe Grupy z tytułu podatków wynoszą 32 (73) mln euro. Są one kompensowane przez aktywa warunkowe z tytułu podatków w wysokości 269 (31) mln euro.

Przychody

Przychody z umów z klientami objęte MSSF 15 są w dużej mierze ujmowane w czasie i można je podzielić w następujący sposób

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
Usługi zarządzania kapitałem i prowizje ¹	269	192 178
Inne usługi związane z ubezpieczeniami ²	202	100 470
Przychody z inwestycji infrastrukturalnych ³	60	100
Przychody ogółem ⁴	531	470

¹ Rozpoznawanie przychodów w dużej mierze w oparciu o czas.

² W dużej mierze w momencie rozpoznania przychodu.

³ Rozpoznawanie przychodów w oparciu o czas.

⁴ Przychody są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „7.a. Pozostałe przychody”

421 (351) mln euro i w pozycji „4.a. Dochód z inwestycji na własne ryzyko”

111 (119) mln euro).

Czynsze i dzierżawy

Umowy leasingu, których leasingobiorcami są spółki Grupy

Grupa wynajmuje powierzchnię biurową, sprzęt techniczny i wyposażenie biurowe w wielu lokalizacjach. Istnieje również długoterminowa dzierżawa gruntu w ramach nieruchomości inwestycyjnej.

Poniższe aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2024 r. w związku z umowami leasingu.

ZMIANY W AKTYWACH Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	Nieruchomości posiadane i użytkowane	Inwestycje w infrastrukturę	Nieruchomości inwestycyjne	Sprzęt operacyjny i biurowy	Pozostałe aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Ogółem
mln euro						
2024						
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2024 r.	349	24	33	2	4	412
Amortyzacja	-88	-2	—	-1	-3	-94
Zwiększenia	45	—	—	—	4	49
Sprzedaż	-12	—	—	-1	—	-13
Zmiany podstawy konsolidacji	4	—	—	—	—	4
Kursy walutowe	-2	—	2	2	—	2
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 r.	295	23	35	2	5	360
2023						
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2023 r.	371	26	35	1	3	436
Amortyzacja	-79	-2	—	—	-2	-84
Zwiększenia	50	—	—	1	3	54
Sprzedaż	-3	—	—	—	—	-3
Zmiany podstawy konsolidacji	4	—	—	—	—	4
Odwroćenie utraty wartości	2	—	—	—	—	2
Kursy walutowe	4	—	-1	—	—	3
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 r.	349	24	33	2	4	412

ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU¹

mln euro	2024	2023
Saldo na dzień 01.01. roku obrotowego	448	467
Zwiększenia	49	52
Sprzedaż	-13	-5
Amortyzacja	-68	-68
Zmiany podstawy konsolidacji	4	4
Reklasyfikacja	—	-1
Kursy walutowe	-1	-1
Saldo na dzień 31.12. roku obrotowego	419	448

¹ Zobowiązania z tytułu leasingu obejmują koszty odsetek w wysokości 14 (12) mln euro.

ZAPADALNOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ LEASINGOWYCH

mln euro	31.12.2024	31.12.2023
mniej niż 1 rok	90	82
1 rok i dłużej	52	57
2 lata i dłużej	54	50
3 lata i dłużej	43	44
4 lata i dłużej	40	41
5 lat i dłużej	140	174
Ogółem	419	448

DODATKOWE KOSZTY Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

mln euro	2024	2023
Wydatki z tytułu leasingu krótkoterminowego	—	-4
Wydatki z tytułu leasingu aktywów o niskiej wartości	-26	-30
Wydatki na zmienne opłaty leasingowe	—	-1

Nie wystąpiły istotne przychody z podnajmu ani istotne zyski lub straty z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego w roku obrotowym.

Całkowite opłaty leasingowe wyniosły 82 (80) mln euro i obejmują głównie opłaty leasingowe za posiadane i użytkowane nieruchomości w łącznej wysokości 72 (71) mln euro). W roku obrotowym nie wystąpiły żadne przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu, który nie może zostać zakończony, w związku z umowami najmu, które zostały zawarte, ale jeszcze się nie rozpoczęły.

Leasing, w ramach którego spółki Grupy są leasingodawcami

Łączna kwota przychodów należnych z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu w kolejnych latach wynosi 1 679 (1 514) mln euro.

PRZYSZŁE PRZYCHODY Z LEASINGU

mln euro	2024	2025	2026	2027	2028	Późniejsze lata
Dochód	329	294	257	223	182	395

Przyszłe przychody z tytułu leasingu wynikają przede wszystkim z wynajmu nieruchomości przez spółki nieruchomościowe w segmencie Reasekuracji ubezpieczeń majątkowych/NNW, a także z wynajmu nieruchomości w Niemczech przez spółki ubezpieczeniowe zajmujące się ubezpieczeniami podstawowymi (głównie w segmencie Detaliczny Niemcy). Są to umowy leasingu operacyjnego. Przychody z wynajmu w roku finansowym wyniosły 442 (404) mln euro. Obejmowały 1 (5) mln euro dochodu z tytułu zmiennych opłat leasingowych, które nie zależą od indeksu czy stopy procentowej.

Wynagrodzenie organów spółki dominującej

Zarząd firmy Talanx AG składał się z siedmiu (siedmiu) aktywnych członków na koniec okresu sprawozdawczego.

Łączne wynagrodzenie wypłacone Zarządowi wyniosło 19 979 (16 972) tysięcy euro. Składa się ono z wynagrodzenia stałego i zmiennego. Wynagrodzenie stałe przyznawane jest w trzech elementach – wynagrodzenie stałe, świadczenia dodatkowe oraz rezerwy na emeryturę. Wynagrodzenie stałe wypłacone Zarządowi wyniosło 5 337 (4 478) tysięcy euro w roku obrotowym 2024. Ponadto każdy członek Zarządu otrzymał pewne świadczenia dodatkowe niezwiązane z wynikami, zgodnie z powszechną praktyką rynkową, w tym samochód służbowy i ubezpieczenie, które są regularnie weryfikowane. W 2024 r. świadczenia dodatkowe dla Zarządu wyniosły łącznie 61 (60) tys. euro. Rezerwa emerytalna Zarządu opiera się głównie na zasadzie zdefiniowanej składki. Zobowiązanie emerytalne na podstawie ostatecznego wynagrodzenia dotyczy tylko jednego członka Zarządu. W roku obrotowym 2024 wydatki na rezerwy emerytalne dla Zarządu wyniosły 1 463 (1 172) tys. euro. Zmienne wynagrodzenie Zarządu wyniosło łącznie 14 581 (12 433) tysięcy euro.

Zgodnie z systemem płatności w formie akcji wprowadzonym w 2011 roku, Zarząd ma roszczenia za okres sprawozdawczy w ramach planu przyznawania akcji firmy Talanx do akcji wirtualnych o wartości godziwej 6 219 (5 431) tys. euro (co odpowiada 89 291 (125 523) akcjom) oraz roszczenia za okres sprawozdawczy w ramach planu przyznawania akcji firmy Hannover Re do akcji wirtualnych o wartości godziwej 1 420 (1 138) tys. euro (co odpowiada 5 850 (6 441) akcjom).

Byli członkowie Zarządu i osoby pozostające na ich utrzymaniu otrzymali łączne wynagrodzenie w wysokości 2 170 (2 620) tysięcy euro. Rezerwy w wysokości 35 184 (36 471) tysięcy euro zostały ujęte na przewidywane zobowiązania z tytułu świadczeń należnych byłym członkom Zarządu i osobom pozostającym na ich utrzymaniu.

Łączne wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej wyniosło 2 545 (2 632) tysięcy euro. Od 1 stycznia 2021 r. członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie stałe wynagrodzenie.

W okresie sprawozdawczym członkowie organów zarządzających nie otrzymali żadnych kredytów ani pożyczek. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły dalsze istotne sprawy i powiązania umowne pomiędzy spółkami Grupy Talanx a członkami organów zarządzających i stronami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. Poza wynagrodzeniem wypłacanym jako członkom Rady Nadzorczej w spółkach Grupy, członkom Rady Nadzorczej nie przyznano żadnych wynagrodzeń ani dodatków za osobiste osiągnięcia.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje nowy system wynagrodzeń dla wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Zarządu ciągle obejmuje zarówno składniki stałe, jak i zmienne.

Przy założeniu osiągnięcia celu na poziomie 100%, wynagrodzenie Zarządu składa się w 40% z wynagrodzenia stałego i w 60% z wynagrodzenia zmiennego. Każdy członek Zarządu ma ustalone docelowe wynagrodzenie zgodnie z powszechną praktyką rynkową, dostosowane do odpowiedniego obszaru odpowiedzialności oraz wiedzy i doświadczenia istotnego dla danej działalności. Od 1 stycznia 2021 r. zmienna część wynagrodzenia Zarządu składa się w 40% z krótkoterminowego programu motywacyjnego (STI) i w 60% z długoterminowego programu motywacyjnego (LTI) przyznawanego w formie akcji firmy Talanx lub akcji firmy Hannover Re. Motywacyjny program krótkoterminowy jest dostosowany do wyników biznesowych firmy Talanx w danym roku obrotowym. Podstawą wypłaty z tytułu STI jest określona w umowie docelowa kwota STI oparta na osiągnięciu 100% całości celu. Całość realizacji celu (w tym indywidualna korekta w górę lub w dół) może mieścić się w przedziale od 0% do 200%. Wypłata STI jest ograniczona do 200% kwoty docelowej STI. Kluczowym kryterium finansowym dla STI jest zwrot z kapitału własnego Grupy („RoE Grupy”). W przypadku STI istnieje również indywidualna korekta w górę lub w dół. Obejmuje to zarówno finansowe, jak i niefinansowe kryteria wyników, w szczególności cele w zakresie zrównoważonego rozwoju. Indywidualna korekta w górę lub w dół jest ustalana przez Radę Nadzorczą po należytej ocenie okoliczności. Może zawierać się w przedziale od -25 punktów procentowych do +25 punktów procentowych. Kryteria ustalania indywidualnej korekty w górę lub w dół są określone na przyszły rok obrotowy przez Radę Nadzorczą z wyprzedzeniem, o czym informowani są członkowie Zarządu.

Aby uzyskać szczegółowe wyjaśnienie dotyczące długoterminowego programu motywacyjnego, prosimy zapoznać się z sekcją „Płatności w formie akcji własnych”. Długoterminowa premia motywacyjna zostanie wypłacona na koniec czteroletniego okresu realizacji wyników w 2028 roku.

MSR 24 wymaga, aby składniki wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej były prezentowane oddzielnie.

Ta grupa osób obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej firmy Talanx AG. Wynagrodzenie tej grupy osób można podzielić w następujący sposób:

tys. euro	2024	2023
Pensje i inne wynagrodzenia krótkoterminowe	13 942	12 185
Nagrody w postaci akcji i inne wynagrodzenia w formie instrumentów kapitałowych ¹	7 639	6 569
Koszty rezerw emerytalnych ²	1 463	1 172
Razem	23 044	19 926

¹ Przedstawiona liczba stanowi wartość nagród w postaci akcji, które zostaną przyznane członkom Zarządu za rok objęty przeglądem.
² Przedstawiona liczba stanowi koszt świadczenia pracy (i/lub roczny wkład finansowy) rozpoznane w omawianym roku z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po przejściu na emeryturę).

Istnieją rezerwy związane w szczególności ze świadczeniami po okresie zatrudnienia oraz wynagrodzeniami z tytułu LTI i STI. Na dzień 31 grudnia 2024 r. rezerwy emerytalne dla podmiotów powiązanych wynoszą 13 760 (13 051) tys. euro. Ponadto istnieją rezerwy na płatności w formie akcji o łącznej wartości 25 200 (13 310) tysięcy euro oraz rezerwy na zmienne wynagrodzenie pieniężne o łącznej wartości 5 999 (5 015) tysięcy euro. W związku z wynagrodzeniem Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 r. istniały rezerwy w wysokości 2 433 (2 499) tys. euro.

Wynagrodzenie audytora

Firma PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC GmbH) została powołana na biegłego rewidenta Grupy w rozumieniu sekcji 318 HGB przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 maja 2024 roku. Firma została zaangażowana przez Radę Nadzorczą w dniu 9 lipca 2024 r. Wynagrodzenia wypłacone firmie PwC GmbH i firmom należącym do globalnej sieci PwC, które zostały ujęte jako koszty w okresie sprawozdawczym, można podzielić w następujący sposób:

WYNAGRODZENIE PWC

mln euro	Sieć firmy PwC na całym świecie,		w tym PwC GmbH	
	2024	2023	2024	2023
Usługi audytu sprawozdań finansowych	33,9	31,0	17,1	13,6
Inne usługi poświadczające	1,9	1,9	0,9	0,3
Inne usługi	0,2	0,3	0,1	—
Ogółem	36,0	33,2	18,1	13,9

Wynagrodzenie firmy PwC GmbH za usługi badania sprawozdań finansowych obejmuje przede wszystkim wynagrodzenie za badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (w tym ustawowych dodatków do zlecenia), badanie sprawozdania o wynagrodzeniach, przegląd sprawozdania śródrocznego oraz badania rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów wypłacalności spółek zależnych uwzględnionych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Opłaty za inne usługi doradcze obejmują usługi poświadczające na podstawie Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (ISAE 3000), procedury poświadczające na podstawie Międzynarodowego Standardu Usług Pokrewnych 4400 (ISRS 4400) oraz usługi poświadczające związane ze sprawozdaniem niefinansowym.

Audytorem wiodącym odpowiedzialnym za przeprowadzenie audytu w rozumieniu sekcji 38(2) kodeksu postępowania zawodowego dla niemieckich biegłych rewidentów w wersji z dnia 21 czerwca 2016 r. jest Pan Martin Eibl. Po raz pierwszy był odpowiedzialny za badanie rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Deklaracja zgodności zgodnie z sekcją 161 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG)

Deklaracja zgodności z niemieckim kodeksem ładu korporacyjnego zgodnie z sekcją 161 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG) została wydana i udostępniona akcjonariuszom na stałe na stronie internetowej firmy Talanx AG (https://www.talanx.com/en/talanx-group/corporate-governance/declaration_of_conformity), jak opisano w Sprawozdaniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w sprawozdaniu z działalności Grupy (znajduje się w sekcji „Ład korporacyjny”).

W dniu 8 listopada 2024 r. Zarząd i Rada Nadzorcza naszej notowanej na giełdzie spółki zależnej Hannover Rück SE wydały deklarację zgodności z zaleceniami Komisji Rządowej w sprawie Niemieckiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego, wymaganą zgodnie z sekcją 161 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), i udostępniły tę deklarację akcjonariuszom, publikując ją w swoim sprawozdaniu rocznym. Aktualne i wszystkie wcześniejsze deklaracje zgodności firmy Hannover Rück SE są publikowane na stronie internetowej spółki (<https://www.hannover-re.com/en/investors/corporate-governance/declaration-of-conformity/>).

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w pobliżu Los Angeles w Kalifornii w USA miały miejsce pożary lasów, których zasięgu nie można jeszcze określić ilościowo. Na podstawie analiz różnych scenariuszy przewidujemy – w oparciu o całkowitą ubezpieczoną stratę rynkową w wysokości od 30,0 do 40,0 mld USD – duże straty netto dla firmy Hannover Re rzędu od 500 do 700 mln euro. W ubezpieczeniach podstawowych przewidujemy obecnie duże straty netto w dwucyfrowym przedziale milionów euro. Ze względu na złożoność zdarzenia jest jeszcze zbyt wcześnie, aby podać bardziej precyzyjne szacunki strat.

Lista posiadanych udziałów kapitałowych

Poniższe informacje zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym firmy Talanx AG zgodnie z sekcją 313 ust. 2 niemieckiego kodeksu handlowego (HGB) oraz MSSF 12.10 (a) (i).

1. SPÓŁKI STOWARZYSZONE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

	Udział w kapitale ¹ w %		
Krajowe			
Ampega Asset Management GmbH, Kolonia ^{3, 13}	100,00	HDI Globale Equities, Kolonia ¹⁶	100,00
Ampega Investment GmbH, Kolonia ¹³	100,00	HDI International AG, Hanower ^{3, 13}	100,00
Ampega-nl-Euro-DIM-Fonds, Kolonia ¹⁶	100,00	HDI Kundenmanagement GmbH, Hilden (dawniej: HDI Deutschland Bancassurance Communication Center GmbH, Hilden) ^{3, 13}	100,00
Ampega-nl-Global-Fonds, Kolonia ¹⁶	100,00	HDI Lebensversicherung AG, Kolonia	100,00
Ampega-nl-Rent-Fonds, Kolonia ¹⁶	100,00	HDI next GmbH, Rostock ^{3, 13}	100,00
Ampega-Vienna-Bonds-Master-Fonds-Deutschland, Kolonia ¹⁶	100,00	HDI Pensionsfonds AG, Hilden ¹³	100,00
cor F. 25. GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00	HDI Pensionskasse AG, Kolonia	100,00
E+S PE GmbH, Hanower	100,00	HDI Pensionsmanagement AG, Kolonia ^{3, 13}	100,00
E+S Private Equity Beteiligungen GmbH, Hanower	100,00	HDI Risk Consulting GmbH, Hanower ^{3, 13}	100,00
E+S Rückversicherung AG, Hanower	64,79	HDI Versicherung AG, Hanower ¹³	100,00
EURO-Rent 3 Master, Kolonia ¹⁶	100,00	HDI-Gerling Sach Industrials Master, Kolonia ¹⁶	100,00
FUNIS GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HG CROSS 1 GmbH & Co. KG, Hanower ⁴	100,00
Gerling Immo Spezial 1, Kolonia ¹⁶	100,00	HGLV-Financial, Kolonia ¹⁶	100,00
GKL SPEZIAL RENTEN, Kolonia ¹⁶	100,00	HINT Europa Beteiligungs AG & Co. KG, Hanower ⁴	100,00
Hannover America Private Equity Partners II GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HLV Aktien, Kolonia ¹⁶	100,00
Hannover Beteiligungsgesellschaft mbH, Hanower	100,00	HLV Alternative Investment Beteiligungen (HLV AIF)/279, Kolonia ¹⁶	100,00
Hannover RE AA PE Partners III GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HLV New Real Estate GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00
Hannover Re Euro PE Holdings GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HLV Real Assets GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00
Hannover Re Euro PE Holdings II GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HNG Hannover National Grundstücksverwaltung GmbH & Co. KG, Hanower ⁴	100,00
Hannover Re Euro RE Holdings GmbH, Hanower	100,00	HPK Alternative Investment Beteiligungen/283, Kolonia ¹⁶	100,00
Hannover Re Global Alternatives GmbH & Co. KG, Hanower	100,00	HPK Corporate, Kolonia ¹⁶	100,00
Hannover Re Global Holding GmbH, Hanower	100,00	HPK Köln Offene Investment GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00
Hannover Re Private Equity Beteiligungen GmbH, Hamburg	100,00	HR AI Komplementär GmbH, Hanower	100,00
Hannover Rück Beteiligung Verwaltungs-GmbH, Hanower	100,00	HR GLL Central Europe GmbH & Co. KG, Monachium ⁵	99,99
Hannover Rück SE, Hanower	50,22	HR GLL Central Europe Holding GmbH, Monachium ⁹	100,00
HAPEP II Holding GmbH, Hanower	100,00	HR PE GmbH, Hanower	100,00
HAPEP II Komplementär GmbH, Hanower	100,00	HV Aktien, Kolonia ¹⁶	100,00
HD Real Assets GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00	Infrastruktur Ludwigsau GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00
HDI AG, Hanower ^{3, 13}	100,00	KOP4 GmbH & Co. KG, Monachium	79,56
HDI AI EUR Beteiligungs-GmbH, Kolonia ^{3, 13}	100,00	Leben Köln offene Investment GmbH & Co. KG 1, Kolonia	100,00
HDI AI USD Beteiligungs-GmbH, Kolonia ^{3, 13}	100,00	Leben Köln offene Investment GmbH & Co. KG 3, Kolonia	100,00
HDI Deutschland AG, Hanower ^{3, 13}	100,00	Leben Köln offene Investment GmbH & Co. KG 5, Kolonia	100,00
HDI Deutschland Bancassurance GmbH, Hilden ^{3, 13}	100,00	Lifestyle Protection AG, Hilden ¹³	100,00
HDI Deutschland Bancassurance Kundenmanagement GmbH & Co. KG, Hilden ⁴	100,00	Lifestyle Protection Lebensversicherung AG, Hilden ¹³	100,00
HDI Global Network AG, Hanower ¹³	100,00	LPV Lebensversicherung AG, Hilden ¹³	100,00
HDI Global SE Absolute Return, Kolonia ¹⁶	100,00	LPV Versicherung AG, Hilden ¹³	100,00
HDI Global SE, Hanower ¹³	100,00	neue leben Holding AG, Hamburg	67,50
HDI Global Specialty SE, Hanower	100,00	neue leben Lebensversicherung AG, Hamburg ¹³	100,00
		neue leben Unfallversicherung AG, Hamburg ¹³	100,00
		NL Leben offene Investment GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00
		nl LV Alternative Investment Beteiligungen (NLL AIF)/281, Kolonia ¹⁶	100,00

1. SPÓŁKI STOWARZYSZONE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

	Udział w kapitale ¹ w %	7550BWI LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
		7550IAD LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
		7653BWI LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
NL Master, Kolonia ¹⁶	100,00	7659BWI LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
PB Leben offene Investment GmbH & Co. KG 2, Kolonia	100,00	11809AUS LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
PB Leben offene Investment GmbH & Co. KG 3, Kolonia	100,00	17440IAH LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
PBL Alternative Investment Beteiligungen/282, Kolonia ¹⁶	100,00	17440IAH LP, Wilmington, USA ⁶	100,00
Qualität & Sicherheit, Kolonia ¹⁶	100,00	92601 BTS s. r. o., Bratysława, Słowacja ⁹	100,00
Sustainable Timber Asia GmbH, Kolonia	100,00	975 Carroll Square, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
TAL Aktien, Kolonia ¹⁶	100,00	Akvamarin Beta, s. r. o., Praga, Republika Czeska ⁹	100,00
TAL Alternative Investment Beteiligungen (TAL AIF)/280, Kolonia ¹⁶	100,00	Annuity Reinsurance Cell A1 (ARCA1), Hamilton, Bermudy	100,00
Talanx AG, Hanower	100,00	APCL Corporate Director No. 1 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Talanx Deutschland Real Estate Value, Kolonia ¹⁶	100,00	APCL Corporate Director No. 2 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Talanx Infrastructure France 1 GmbH, Kolonia	100,00	Apoquindo 5400 Chile Holding S. A., Santiago, Chile ⁶	100,00
Talanx Infrastructure France 2 GmbH, Kolonia	100,00	Apoquindo CL SpA, Santiago, Chile ⁶	100,00
Talanx Infrastructure Portugal 2 GmbH, Kolonia	100,00	Argenta Continuity Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Talanx Reinsurance Broker GmbH, Hanower ^{3, 13}	100,00	Argenta Employee LLP, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
TAL-Corp, Kolonia ¹⁶	100,00	Argenta General Partner II LLP, Edynburg, Wielka Brytania ⁸	100,00
TARGO Leben offene Investment GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta General Partner Limited, Edynburg, Wielka Brytania ⁸	100,00
TARGO Lebensversicherung AG, Hilden ¹³	100,00	Argenta Holdings Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁵	100,00
TARGO Versicherung AG, Hilden ¹³	100,00	Argenta International Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
TD Real Assets GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta LLP Services Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
TD-BA Private Equity GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00	Argenta Private Capital Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
TD-Sach Private Equity GmbH & Co. KG, Kolonia ⁴	100,00	Argenta Secretariat Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Windfarm Bellheim GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta SLP Continuity Limited, Edynburg, Wielka Brytania ⁸	100,00
Windpark Mittleres Mecklenburg GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Syndicate Management Limited, Wielka Brytania ⁸	100,00
Windpark Parchim GmbH & Co. KG, Kolonia	51,00	Argenta Tax & Corporate Services Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Windpark Rechain GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Underwriting Asia Pte. Ltd., Singapur, Singapur ⁸	100,00
Windpark Sandstruth GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Underwriting (Europe) Limited, Dublin, Irlandia ⁸	100,00
Windpark Vier Fichten GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Underwriting No. 1 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
WP Berngerode GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Underwriting No. 2 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
WP Mörsdorf Nord GmbH & Co. KG, Kolonia	100,00	Argenta Underwriting No. 3 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Zenit BV GmbH, Kolonia ³	100,00	Argenta Underwriting No. 4 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
ZG Zenit Grundstücksgesellschaft mbH, Kolonia ³	100,00	Argenta Underwriting No. 7 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Zweite Riethorst Grundstücksgesellschaft mbH, Hanower ^{3, 13}	100,00	Argenta Underwriting No. 9 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Zagraniczne		Argenta Underwriting No. 10 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
101BOS LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00	Argenta Underwriting No. 11 Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
111ORD, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00	ASF Spectrum Limited, George Town, Kajmany ¹⁰	100,00
140EWR, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00	Bowen Investment Limited Partnership, Auckland, Nowa Zelandia ¹⁰	80,00
193 BCN, S. L., Madryt, Hiszpania ⁹	100,00	Broadway 101, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
405SFO LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
590ATL LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
1600FLL LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
1375MCO LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
2530AUS LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
320AUS LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
3290ATL LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		
3541 PRG s. r. o., Praga, Republika Czeska ⁹	100,00		
402 Santa Monica Blvd, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00		

1. SPÓŁKI STOWARZYSZONE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

	Udział w kapitale ¹ w %		
Callisto, Mediolan, Włochy ⁹	100,00	HDI Fiba Emeklitik A. Ş., Istambul, Turcja	60,00
CC Aeolus Pte. Ltd., Singapur, Singapur ¹⁰	100,00	HDI Immobiliare S. r. l., Rzym, Włochy	100,00
CC Anchor Pte. Ltd., Singapur, Singapur ¹⁰	100,00	HDI Katilim Sigorta A. Ş., Stambul, Turcja	100,00
Commercial & Industrial Acceptances (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	85,00	HDI Lionel East Holdings Ltd., Madryt, Hiszpania	100,00
Compass Insurance Company Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00	HDI Lionel Holding LLC, Madryt, Hiszpania	100,00
Construction Damage Assessors (Pty) Ltd., Centurion, Republika Południowej Afryki ⁷	51,00	HDI Lionel West Holdings Ltd., Madryt, Hiszpania	100,00
Europa Millennium Financial Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Wrocław, Polska	80,00	HDI Reinsurance (Ireland) SE, Dublin, Irlandia	100,00
Ferme Eolienne des Mignaudieres SNC, Tuluza, Francja	100,00	HDI Seguros Colombia S. A., Bogotá, Kolumbia	99,99
Ferme Eolienne du Confolentais SNC, Tuluza, Francja	100,00	HDI Seguros do Brasil S. A., São Paulo, Brazylia	100,00
Fiba Sigorta A. Ş., Stambul, Turcja	50,00	HDI Seguros S. A. de C. V., León, Meksyk	99,76
Film & Entertainment Underwriters SA (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00	HDI Seguros S. A., Bogotá, Kolumbia	99,37
Firedart Engineering Underwriting Managers (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00	HDI Seguros S. A., Quito, Ekwador	100,00
Fountain Continuity Limited, Edynburg, Wielka Brytania ⁸	100,00	HDI Seguros S. A., Santiago, Chile	99,94
FRACOM FCP, Paryż, Francja ¹⁶	100,00	HDI Seguros S. A., São Paulo, Brazylia	100,00
Funderburk Lighthouse Limited, Wielki Kajman, Kajmany	100,00	HDI Sigorta A. Ş., Stambul Turcja	100,00
G5 Aconcagua Fundo Renta Fixa Referenciado DI, São Paulo, Brazylia ¹⁶	100,00	HDI Specialty Insurance Company, Illinois, USA	100,00
Garagesure Consultants and Acceptances (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	90,00	HDI Versicherung AG (Austria), Wiedeń, Austria	100,00
Glencar Insurance Company, Orlando, USA	100,00	Highgate sp. z o. o., Warszawa, Polska ⁹	100,00
Glencar Underwriting Managers, Inc, Chicago, USA	100,00	Hospitality Industrial and Commercial Underwriting Managers (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	85,00
GLL HRE CORE Properties, L. P., Wilmington, USA ⁶	99,90	HR GLL CDG Plaza S. r. l., Bukareszt, Rumunia ⁹	100,00
Hannover Finance, Inc., Wilmington, USA	100,00	HR GLL Europe Holding S. à r. l., Luksemburg, Luksemburg ⁹	100,00
Hannover Finance (Luxembourg) S. A., Leudelange, Luksemburg	100,00	HR GLL Griffin House SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Warszawa, Polska ⁹	100,00
Hannover Finance (UK) Ltd., Londyn, Wielka Brytania	100,00	HR GLL Liberty Corner SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Warszawa, Polska	100,00
Hannover Life Reassurance Company of America (Bermuda) Ltd., Hamilton, Bermudy	100,00	HR US Infra Debt LP, George Town, Kajmany	99,99
Hannover Life Reassurance Company of America, Orlando, USA	100,00	HR US Infra Equity LP, Wilmington, USA ⁶	99,99
Hannover Life Re of Australasia Ltd., Sydney, Australia	100,00	HRE Core Properties Chile Holding SpA, Santiago, Chile ⁶	100,00
Hannover Re (Bermuda) Ltd., Hamilton, Bermudy	100,00	ICAV Amissima Multi Credit Assets, Mediolan, Włochy ¹⁶	100,00
Hannover Re Holdings (UK) Ltd., Londyn, Wielka Brytania	100,00	INCHIARO LIFE Designated Activity Company, Dublin, Irlandia	100,00
Hannover Re (Ireland) Designated Activity Company, Dublin, Irlandia	100,00	Indiana Seguros S. A., São Paulo, Brazylia	100,00
Hannover Re Real Estate Holdings, Inc., Orlando, USA ⁵	100,00	Infrastorm Co-Invest 1 SCA, Luksemburg, Luksemburg	100,00
Hannover Re South Africa Limited, Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00	InLinea S. p. A., Rzym, Włochy	100,00
Hannover Africa Limited, Johannesburg, Republika Południowej Afryki ^{7, 15}	100,00	Integra Insurance Solutions Limited, Bradford, Wielka Brytania	100,00
Hannover Reinsurance Group Africa (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁵	100,00	Inter Hannover (No. 1) Limited, Londyn, Wielka Brytania	100,00
Hannover ReTakaful B. S. C. (c), Manama, Bahrajn	100,00	Inversiones HDI Limitada, Santiago, Chile	100,00
Hannover Services (UK) Ltd., Londyn, Wielka Brytania	100,00	KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Warszawa, Polska ¹⁶	100,00
HDI Assicurazioni S. p. A., Rzym, Włochy	100,00	Landmark Underwriting Agency (Pty) Ltd., Bloemfontein, Republika Południowej Afryki ⁷	82,00
HDI Global Insurance Company, Chicago, USA	100,00	Le Chemin de La Milaine S. N. C, Lille, Francja	100,00
HDI Global SA Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki	100,00	Leine Investment General Partner S.à r.l., Luksemburg, Luksemburg	100,00
HDI Global Seguros S. A., Mexico City, Meksyk	100,00	Leine Investment SICAV SIF, Luksemburg, Luksemburg	100,00
HDI Global Seguros S. A., São Paulo, Brazylia	100,00	Le Louveng S. A. S., Lille, Francja	100,00
HDI Global Select Insurance Company, Indianapolis, USA (dawniej: Indiana Lumbermens Insurance Company, Indianapolis, USA)	100,00	Le Souffle des Pellicornes S. N. C, Lille, Francja	100,00
		Les Vents de Malet S.N.C., Lille, Francja	100,00
		Lireas Holdings (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00
		M8 Property Trust, Sydney, Australia ¹⁰	100,00
		Magdalens CL SpA, Santiago, Chile ⁶	100,00

1. SPÓŁKI STOWARZYSZONE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU
FINANSOWYM

	Udział w kapitale ¹ w %
Magdalena Chile Holding S. A., Santiago, Chile ⁶	100,00
Markham Real Estate Partners (KSW) Pty Limited, Sydney NSW, Australia ¹⁰	100,00
Morea Limited Liability Company, Tokio, Japonia ¹⁰	99,00
MUA Insurance Acceptances (Pty) Ltd., Kapsztad, Republika Południowej Afryki ⁷	100,00
Names Taxation Service Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Nashville West, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
Ombú CL SpA, Santiago, Chile ⁶	100,00
Ombú Chile Holding S. A., Santiago, Chile ⁶	100,00
PAG Real Estate Asia Select Fund Limited, George Town, Kajmany ⁵	100,00
Peace G. K., Tokio, Japonia ¹⁰	99,00
Perola Negra FIP Multiestratégia IE, São Paulo, Brazylia ¹⁶	100,00
PLC Elite Mexico Logistics, S. de R. L. de C. V., Mexico City, Meksyk ⁶	100,00
Real Assist (Pty) Ltd., Pretoria, Republika Południowej Afryki ⁷	51,00
Residual Services Corporate Director Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
Residual Services Limited, Londyn, Wielka Brytania ⁸	100,00
River Terrace Parking, LLC, Wilmington, USA ⁶	100,00
Rocky G. K., Tokio, Japonia ¹⁰	99,00
Saint Honoré Iberia S. L., Madryt, Hiszpania	100,00
Sand Lake Re, Inc., Burlington, USA	100,00
Santander Auto S. A., São Paulo - Vila Olimpia, Brazylia	50,00
SOMPO SEGUROS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, São Paulo, Brazylia ¹⁶	100,00
Star Grafton One S.à r.l., Luksemburg, Luksemburg	100,00
Svedea AB, Sztokholm, Szwecja	100,00
Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S. A., Wrocław, Polska	100,00
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S. A., Warszawa, Polska	100,00
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie „WARTA” S. A., Warszawa, Polska	100,00
Transit Underwriting Managers (Pty) Ltd., Durban, Republika Południowej Afryki ⁷	90,00
Ubitech Hub Pte. Ltd., Singapur, Singapur ¹⁰	100,00
Yelum Seguros S. A., São Paulo, Brazylia (dawniej: Liberty Seguros S. A., São Paulo, Brazylia)	100,00

2. SPÓŁKI STOWARZYSZONE NIEUWZGLĘDNIONE W SKONSOLIDOWANYCH
SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ZGODNIE Z MSSF ZE WZGLĘDU NA
NIEISTOTNOŚĆ

	Udział w kapitale ¹ w %
Krajowe	
Ampega BasisPlus Rentenfonds I, Kolonia ¹⁶	33,33
Fair Claims GmbH, Hanower ¹³	100,00
HDI Deutschland Bancassurance Kundenmanagement Komplementär GmbH, Hilden	100,00
HDI Global Legal Expenses Claims Management GmbH, Hannover (dawniej: HDI Global Specialty Schadenregulierung GmbH, Hanower) ¹³	100,00
HEPEP IV Komplementär GmbH, Kolonia	100,00
HILSP Komplementär GmbH, Hanower	100,00
HINT Beteiligungen GmbH, Hanower	100,00
Infrastruktur Windpark Vier Fichten GbR, Brema	83,34
IVEC Institutional Venture and Equity Capital GmbH, Kolonia	100,00
mantel + schölzel GmbH, Kassel ¹³	100,00
mertus 313. GmbH, Frankfurt nad Menem	100,00
Riethorst Grundstücksgesellschaft AG & Co. KG, Hanower ⁴	100,00
SSV Schadenschutzverband GmbH, Hanower ¹³	100,00
Talanx Direct Infrastructure 1 GmbH, Kolonia	100,00
Talanx Infrastructure Portugal GmbH, Kolonia	100,00
TAM AI Komplementär GmbH, Kolonia	100,00
Zagraniczne	
Danae, Inc., Wilmington, USA	100,00
David Edwards Insurance Brokers Limited, Coventry, Wielka Brytania	100,00
Desarrollo de Consultores Profesionales en Seguros S. A. de C. V., León, Guanajuato, Meksyk	100,00
Dynastic Underwriting Limited, Londyn, Wielka Brytania	100,00
Edwards Insurance Group Limited, Coventry, Wielka Brytania	90,00
Facil Assist Servicos de Assistencia 24 Horas Ltda, São Paulo, Brazylia	100,00
Falcon Risk Holdings LLC, Dallas, USA	80,00
Hannover Re Capital Partners Limited, Hamilton, Bermudy (dawniej: Bristol Re Ltd., Hamilton, Bermudy)	100,00
Hannover Re Consulting Services India Private Limited, Bombaj, Indie	100,00
Hannover Re Risk Management Services India Private Limited, New Delhi, Indie	100,00
Hannover Re Services Italy S. r.l., Mediolan, Włochy	100,00
Hannover Re Services Japan, Tokio, Japonia	100,00
Hannover Re Services USA, Inc, Itasca, USA	100,00
Hannover Rück SE Escritório de Representação no Brasil Ltda., Rio de Janeiro, Brazylia	100,00
Hannover Services (México) S. A. de C. V., Mexico City, Meksyk	100,00
HDI Agrega Servicos Ltda, São Paulo, Brazylia	100,00
HDI Compañía de Inversiones y Servicios S. A. S., Bogota, Kolumbia	100,00
HDI Global (DIFC) LTD, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Dubaj	100,00
HDI Global Insurance Limited Liability Company, Moskwa, Rosja	100,00
HDI Global Network AG Escritório de Representação no Brasil Ltda, São Paulo, Brazylia	100,00

HDI GLOBAL SE - UK SERVICES LIMITED, Londyn, Wielka Brytania	100,00
HDI Seguros S. A., Buenos Aires, Argentyna	100,00
HDI Seguros S. A., Montevideo, Urugwaj	100,00
Heuberg S. L. U., Barcelona, Hiszpania	100,00
HR Hannover Re, Correduría de Reaseguros, S. A., Madryt, Hiszpania	100,00
Inter Hannover (No. 2) Limited, Londyn, Wielka Brytania	100,00
Protecciones Esenciales S. A., Buenos Aires, Argentyna	100,00
Svedea Skadeservice AB, Sztokholm, Szwecja	100,00
Ubezpieczenia Asystent Sp. z o. o, Wrocław, Polska	100,00

3. JEDNOSTKI USTRUKTURYZOWANE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZGODNIE Z MSSF 10

	Udział w kapitale ¹ w %
Kaith Re Ltd., Hamilton, Bermudy	90,40
Kubera Insurance (SAC) Ltd, Hamilton, Bermudy	100,00
LI RE, Hamilton, Bermudy	100,00

4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

	Udział w kapitale ¹ w %
Krajowe	
HANNOVER Finanz GmbH, Hanower	27,78
neue leben Pensionskasse AG, Hamburg	49,00
WeHaCo Unternehmensbeteiligungs-GmbH, Hanower	40,00
Zagraniczne	
Clarendon Transport Underwriting Managers (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ⁷	25,11
Merica Holdings Pte. Ltd., Singapur, Singapur	34,33
Monument Insurance Group Limited, Hamilton, Bermudy	24,63
PVI Holdings Joint Stock Corporation, Cau Giay, Wietnam	54,99

5. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	Udział w kapitale ¹ w %
Krajowe	
HMG Amerigo-Vespucci-Platz 2 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Hamburg	50,00
HMG Frankfurter Straße 100 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Hamburg	50,00
HMG Gasstraße 25 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Hamburg	40,24

Zagraniczne

Escala Braga - Sociedade Gestora de Edifício, S. A., Braga, Portugalia	49,00
Escala Parque - Gestão de Estacionamento, S. A., Linhó, Portugalia	49,00
Escala Vila Franca - Sociedade Gestora de Edifício, S. A., Linhó, Portugalia	49,00
IBERIA TERMOSOLAR 1, S. L., Badajoz, Hiszpania	71,06
PNH Parque - Do Novo Hospital, S. A., Linhó, Portugalia	49,00

6. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE NIEUJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZE WZGLĘDU NA NIEISTOTNOŚĆ

	Udział w kapitale ¹ w %
Krajowe	
hector digital GmbH, Marpingen	19,00
MachDigital GmbH, Neunkirchen	49,00
VOV GmbH, Kolonia	38,00
Zagraniczne	
Assi 90 S. r. l., Mediolan, Włochy ¹⁵	39,75
Bond I. T. Ltd, Herzliya, Izrael	10,99
Investsure Technologies Proprietary Limited, Johannesburg, Republika Południowej Afryki ^{7, 15}	32,26
Kopano Ventures (Pty) Ltd, Johannesburg, Republika Południowej Afryki ^{7, 14}	29,05
Reaseguradora del Ecuador S. A., Guayaquil, Ekwador	30,00
Slate Mobility Holding SARL, Luksemburg, Luksemburg	22,60
Trinity Underwriting Managers Limited, Toronto, Kanada	19,70

7. JOINT VENTURES NIEUWZGLĘDNIONE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZE WZGLĘDU NA NIEISTOTNOŚĆ

	Udział w kapitale ¹ w %
Krajowe	
Finance-Gate Software GmbH, Berlin	40,00
Zagraniczne	
C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC, Erywań, Armenia	25,10

8. UDZIAŁY KAPITAŁOWE

	Kapitał własny Udział ¹ w %		Kapitał własny ² w tys.	Zysk przed przeniesieniem zysku ² w tys.
Krajowe				
Neue SEBA Beteiligungsgesellschaft mbH, Norymberga	24,46	mln	92 585	8 219
PT Beteiligungs GmbH, Hanower	29,41	mln	42 592	-8
Zagraniczne				
Different Technology (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ¹²	12,30	ZAR	29 736	-995
FLS Group AG, Baar, Szwajcaria	19,99	CHF	3 252	-3 032
Inqaku FC (Pty) Ltd., Port Elizabeth, Republika Południowej Afryki ⁷	15,08	ZAR	8 713	-3 607
Meribel Mottaret Limited, St. Helier, Jersey ¹⁷	18,96	—	—	—
Mosaic Insurance Holdings Limited, Hamilton, Bermudy	14,18	USD	-15 235	-22 701
Pineapple Tech (Pty) Ltd., Johannesburg, Republika Południowej Afryki ^{7, 12}	10,40	ZAR	242 720	-91 846
Sureify Labs, Inc., Wilmington, USA	10,01	USD	-5 399	-8 443
YOUPLUS Holding AG, Zurych, Szwajcaria ¹⁷	15,00	—	—	—

9. INWESTYCJE W DUŻE KORPORACJE PRZEKRACZAJĄCE 5% PRAW GŁOSU

	Udział kapitałowy ¹ w %
Krajowe	
Extremus Versicherungs-AG, Kolonia	13,0
M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG, Düsseldorf	8,90
Zagraniczne	
Acte Vie S. A. Schiltigheim, Francja	9,38

¹ Udziały kapitałowe są obliczane poprzez zsumowanie wszystkich bezpośrednio i pośrednio posiadanych udziałów zgodnie z sekcją 16 ust. 2 i sekcją 16 ust. 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG).

² Dane liczbowe odpowiadają rocznym sprawozdaniom finansowym danych spółek sporządzonym zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości GAAP lub MSSF; wskazano waluty inne niż euro.

³ Zastosowano wyłączenia dozwolone na mocy sekcji 264 ust. 3 niemieckiego kodeksu handlowego (HGB).

⁴ Zastosowano zwolnienie dozwolone na mocy sekcji 264b HGB.

⁵ Spółka sporządza własne sprawozdania finansowe podgrupy.

⁶ Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym podgrupy firmy Hannover Re Real Estate Holdings, Inc.

⁷ Uwzględnione w sprawozdaniach finansowych podgrupy Hannover Reinsurance Group Africa (Pty) Ltd.

⁸ Zawarte w sprawozdaniu finansowym podgrupy Argenta Holdings Limited.

⁹ Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym podgrupy HR GLL Central Europe GmbH & Co. KG.

¹⁰ Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym podgrupy PAG Real Estate Asia Select Fund Limited.

¹¹ Sprawozdanie roczne/roczne sprawozdanie finansowe nie są jeszcze dostępne, ponieważ spółka została utworzona w okresie sprawozdawczym.

¹² Dane wstępne/nieaudytowane na koniec roku obrotowego 2024.

¹³ Obowiązuje umowa transferu zysków/strat.

¹⁴ Spółka jest nieaktywna.

¹⁵ Spółka jest w likwidacji.

¹⁶ Fundusze inwestycyjne.

¹⁷ Nie ujawnia się żadnych informacji na temat kapitału własnego i zysków zgodnie z sekcją 313 ust. 3 HGB.

Znaczące oddziały Grupy

Oddział spółki Grupy definiujemy jako część przedsiębiorstwa nieposiadającą zdolności prawnej, oddzieloną od spółki Grupy pod względem zajmowanej przestrzeni i organizacyjnym, która działa zgodnie z wewnętrznymi instrukcjami i działa autonomicznie na rynku.

Spółki z Grupy Talanx wymienione w poniższej tabeli posiadają oddziały, które uważamy za istotne dla zrozumienia sytuacji Grupy.

ZNACZĄCE ODDZIAŁY GRUPY

		Przychody z ubezpieczeń ¹ w mln
Hannover Rück SE		
Hannover Re UK Life Branch, Londyn, Wielka Brytania	409	euro
Hannover Rück SE Oddział w Indiach, Bombaj, Indie	194	euro
Hannover Rück SE Oddział w Kanadzie, Toronto, Kanada	565	euro
Hannover Rück SE Korea Branch, Seul, Korea Południowa	15	euro
Hannover Rück SE Oddział w Szanghaju, Szanghaj, Chiny	1 212	euro
Hannover Rück SE Succursale Française, Paryż, Francja	551	euro
Hannover Rück SE Oddział w Hongkongu, Wanchai, Hongkong	193	euro
Hannover Rück SE Tyskland Filial, Sztokholm, Szwecja	273	euro
Hannover Rueck SE Oddział w Australii, Sydney, Australia	725	euro
Hannover Rueck SE Oddział w Bahrajnie, Manama, Bahrajn	122	euro
Hannover Rueck SE Oddział w Malezji, Kuala Lumpur, Malezja	694	euro
HDI Global SE		
HDI Global SE - Oddział w Australii, Sydney, Australia	425	euro
HDI Global SE - Oddział w Belgii, Bruksela, Belgia	356	euro
HDI Global SE - Direction pour la France, Paryż, Francja	785	euro
HDI Global SE - Rappresentanza Generale per L'Italia, Mediolan, Włochy	255	euro
HDI Global SE - the Netherlands, Amsterdam, Niderlandy	259	euro
HDI Global SE - UK, Londyn, Wielka Brytania	425	euro
HDI Versicherung AG (Austria)		
HDI Versicherung AG (Austria) - Oddział w Republice Czeskiej	30	euro
HDI Global Specialty SE		
HDI Global Specialty SE, Oddział w Australii, Sydney, Australia	324	euro
HDI Global Specialty SE, Oddział w Kanadzie, Toronto, Kanada	242	euro
HDI Global Specialty SE, Oddział Skandynawski, Sztokholm, Szwecja	504	euro
HDI Global Specialty SE, Oddział w Wielkiej Brytanii, Londyn, Wielka Brytania	902	euro

¹ Dane przed konsolidacją.

Ponadto, inne spółki z Grupy Talanx prowadzą dodatkowe oddziały, które indywidualnie należy sklasyfikować jako nieistotne indywidualnie i łącznie dla Grupy.

Przygotowano i tym samym zatwierdzono do publikacji w dniu 4 marca 2025 r. w Hanowerze.

Zarząd



Torsten
Leue,
Prezes



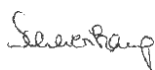
Jean-Jacques
Henchoz



Dr Wilm
Langenbach



Dr Edgar
Puls



Caroline
Schlien



Jens
Warkentin



Dr Jan
Wicke

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Do firmy Talanx AG, Hanower

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy

Opinia z audytu

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Talanx AG z siedzibą w Hanowerze i jej spółek zależnych („Grupa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., a także informacje dodatkowe, w tym istotne informacje o polityce rachunkowości. Ponadto przeprowadziliśmy badanie sprawozdania z działalności firmy Talanx AG, które jest połączone ze sprawozdaniem z działalności Spółki, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi nie przeprowadziliśmy badania treści tych części sprawozdania z działalności grupy, które zostały wymienione w sekcji „Pozostałe informacje” naszego raportu biegłego rewidenta.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej podczas badania,

- załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, ze Standardami Rachunkowości MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) (zwanymi dalej Standardami Rachunkowości MSSF) przyjętymi przez UE oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. HGB [Handelsgesetzbuch: niemieckiego kodeksu handlowego oraz, zgodnie z tymi wymogami, przedstawiają prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań i sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. a także jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., oraz
- załączone sprawozdanie z działalności grupy jako całości przedstawia prawidłowy obraz sytuacji Grupy. We wszystkich istotnych aspektach niniejsze sprawozdanie z działalności grupy jest spójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jest zgodne z niemieckimi wymogami prawnymi i odpowiednio przedstawia szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. Nasza opinia z badania sprawozdania z działalności grupy nie obejmuje treści tych części sprawozdania z działalności grupy, które zostały wymienione w sekcji „Pozostałe informacje” naszego sprawozdania biegłego rewidenta.

Zgodnie z art. 322 ust. 3 zdanie 1 HGB, oświadczamy, że nasze badanie nie doprowadziło do żadnych zastrzeżeń dotyczących zgodności z prawem skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy.

Podstawa opinii z audytu

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy przeprowadziliśmy zgodnie z art. 317 HGB oraz rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (nr 537/2014, zwanym dalej „rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych”), zgodnie z ogólnie przyjętymi niemieckimi standardami badania sprawozdań finansowych ogłoszonymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer [Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech] (IDW). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi wymogami i zasadami została dalej opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy” naszego sprawozdania biegłego rewidenta. Jesteśmy niezależni od podmiotów grupy zgodnie z wymogami prawa europejskiego oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego, a także wypełniliśmy inne nasze niemieckie obowiązki zawodowe zgodnie z tymi wymogami. Ponadto, zgodnie z art. 10 ust. 2 lit. f) Rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych, oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych zabronionych na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy.

Kluczowe kwestie związane z badaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kluczowe kwestie z badania to kwestie, które według naszego profesjonalnego osądu miały największe znaczenie dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do

31 grudnia 2024 r. Kwestie te zostały omówione w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii z badania; nie przedstawiamy odrębnej opinii z badania na temat tych kwestii.

W naszej opinii, sprawy o największym znaczeniu dla naszego badania były następujące:

- 1 Wycena inwestycji przy użyciu parametrów nieobserwowalnych na rynku i informacji dotyczących przyszłości
- 2 Wycena niektórych zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych

Nasza prezentacja tych kluczowych kwestii związanych z audytem została zorganizowana w każdym przypadku w następujący sposób:

- 1 Przedmiot i kwestia
- 2 Podejście audytorskie i ustalenia
- 3 Odniesienie do dalszych informacji

Poniżej przedstawiamy kluczowe kwestie związane z audytem:

1 Wycena inwestycji przy użyciu parametrów nieobserwowalnych na rynku i informacji dotyczących przyszłości

1 Inwestycje na własne ryzyko w wysokości 144 302 mln euro (80,0% skonsolidowanych aktywów ogółem) są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spośród tych inwestycji, aktywa finansowe o łącznej wartości 139 753 mln euro są wyceniane według wartości godziwej, z czego z kolei wartość godziwa w wysokości 16 636 mln euro jest obliczana przy użyciu modeli wyceny lub w oparciu o wskaźniki wartości stron trzecich. Inwestycje te dotyczą w szczególności nienotowanych papierów wartościowych, innych kredytów, instrumentów pochodnych oraz inwestycji w infrastrukturę, private equity i nieruchomości.

Spośród inwestycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aktywa finansowe w wysokości 4 205 mln euro są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, a 1 118 765 mln euro według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Z tej kwoty 117 989 mln euro przypada na instrumenty dłużne, dla których na dzień sprawozdawczy utworzono rezerwę na ryzyko w łącznej wysokości 246 mln euro w celu uwzględnienia utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z wymogami MSSF 9 (oczekiwane straty kredytowe).

Wycena inwestycji, których wartość godziwa musi zostać ustalona przy użyciu modeli wyceny lub wskaźników wartości pochodzących od stron trzecich, jest obciążona niepewnością, ponieważ do wyceny wykorzystywane są parametry wejściowe, które nie są obserwowalne na aktywnym rynku lub wartości porównawcze, które nie zawsze są dostępne, w związku z czym stosowane są również oszacowania. Przyszłe prognozy makroekonomiczne są również uwzględniane w wycenie za pomocą modelu w celu uwzględnienia utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Inwestycje wyceniane za pomocą modelu podlegają zwiększonemu ryzyku wyceny ze względu na ograniczony obiektywizm oraz odnośne osądy, szacunki i założenia dokonywane przez kierownictwo. Ponieważ zastosowane szacunki i założenia, w szczególności dotyczące stóp procentowych i przepływów pieniężnych, oraz zastosowane metody wyceny mogą mieć istotny wpływ na wycenę tych inwestycji oraz na aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe Grupy, a w informacji dodatkowej wymagane są również obszerne ujawnienia dotyczące metod wyceny i osądów, kwestia ta była szczególnie istotna w kontekście naszego badania.

2 W ramach naszego badania oceniliśmy adekwatność i skuteczność mechanizmów kontrolnych dotyczących wyceny inwestycji wycenianych za pomocą modeli oraz inwestycji wycenianych na podstawie wskaźników zewnętrznych. Ponadto oceniliśmy, między innymi, integralność danych bazowych oraz proces ustalania założeń, szacunków i informacji dotyczących przyszłości wykorzystanych w wycenie.

Przy wsparciu naszych wewnętrznych specjalistów ds. wyceny dokonaliśmy również oceny adekwatności metod zastosowanych przez kierownictwo w celu ustalenia wartości godziwych oraz zastosowanych parametrów. Porównaliśmy metody i założenia zastosowane do obliczenia korekt wyceny w roku obrotowym z uznanymi praktykami i standardami branżowymi oraz zbadaliśmy, w jakim stopniu są one odpowiednie do prawidłowego księgowania. Do oceny uwzględnienia informacji dotyczących przyszłości w opartej na modelu kalkulacji utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych włączyliśmy wewnętrznych specjalistów posiadających szczególną wiedzę w dziedzinie modelowania ryzyka kredytowego. Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące metod wyceny i osądów zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie przeprowadzonych procedur audytowych byliśmy w stanie upewnić się, że metody i założenia stosowane przez kierownictwo do wyceny niektórych inwestycji (modelowanych i wycenianych na podstawie wskaźników stron trzecich) oraz uwzględnienie informacji dotyczących przyszłości przy ustalaniu odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych są ogólnie właściwe oraz że wyjaśnienia i ujawnienia przedstawione w Notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są właściwe.

3 Ujawnienia Grupy dotyczące wyceny inwestycji znajdują się w Notach od 5 do 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2 Wycena niektórych zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych

1 W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania w wysokości 139 315 mln euro (77,2% skonsolidowanych aktywów ogółem) są wykazywane w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych”. Ze „zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych” 75 097 mln euro przypada na „zobowiązanie z tytułu powstałych roszczeń”, które ujmuje oczekiwania dotyczące roszczeń ubezpieczeniowych, które powstały, ale nie zostały jeszcze rozliczone, a 64 217 mln euro na „zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej”.

Zobowiązania z tytułu powstałych roszczeń stanowią oczekiwane przez Grupę przyszłe płatności z tytułu znanych i nieznanych roszczeń i świadczeń, jak również związane z nimi koszty. Grupa stosuje różne metody szacowania tych zobowiązań. Ponadto wycena tego zobowiązania wymaga wysokiego stopnia osądu ze strony kierownictwa Grupy w odniesieniu do założeń, które należy przyjąć, takich jak wpływ zmieniających się stóp inflacji, zmian strat i zmian regulacyjnych. Ponadto istnieje istotna ocena kierownictwa dotycząca ustalenia stopy dyskonta do obliczenia zobowiązania. W szczególności linie produktów o niskiej częstotliwości szkód, wysokiej liczbie pojedynczych szkód lub długich okresach likwidacji szkód są zwykle obciążone większą niepewnością szacunków.

Zobowiązanie z tytułu pozostałego pokrycia stanowi wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oszacowanych przez Grupę. Wycena opiera się na złożonych metodach aktuarialnych (zwanych dalej „metodami wyceny”) na podstawie kompleksowych procesów określania założeń dotyczących przyszłych zmian wycenianych portfeli ubezpieczeniowych. W ramach wyceny zobowiązań, na wartości bieżące szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych w szczególności mają wpływ potencjalne istotne niepewności. Niepewność ta wynika w szczególności z ryzyka przypadku, zmiany i błędu związanego z szacowaniem bieżącej wartości przepływów pieniężnych oraz metod i założeń finansowych i niefinansowych stosowanych w tym celu. W szczególności założenia dotyczące stóp procentowych, dochodów z inwestycji, śmiertelności, inwalidztwa, długowieczności, kosztów i zachowań ubezpieczających mają znaczący wpływ na wycenę.

Do wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia stosuje się ogólny model wyceny (GMM), metodę zmiennej opłaty (VFA) oraz metodę alokacji składki (PAA).

W tym kontekście oraz ze względu na złożoność określania założeń i szacunków dokonanych przez kierownictwo, wycena tych zobowiązań miała szczególne znaczenie w kontekście naszego badania.

- 2** W ramach naszego badania oceniliśmy adekwatność wybranych mechanizmów kontrolnych Grupy w zakresie doboru stosowanych metod wyceny oraz ustalania założeń i dokonywania szacunków na potrzeby wyceny niektórych zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia.

Przy udziale naszych wewnętrznych specjalistów ds. wyceny porównaliśmy metody wyceny i kluczowe założenia z ogólnie uznanymi metodami aktuarialnymi i standardami branżowymi oraz zbadaliśmy, w jakim stopniu są one odpowiednie do wyceny zobowiązań.

Nasz audyt obejmował również ocenę adekwatności i integralności danych i założeń, w tym ocenę kierownictwa dotyczącą wpływu zmieniających się stóp inflacji, wykorzystanych w wycenie oraz rekonstrukcję procesu likwidacji szkód. Ponadto dokonaliśmy rekalkulacji kwoty zobowiązania dla wybranych linii produktowych, w szczególności linii produktowych o dużych kwotach odpowiedzialności lub zwiększonej niepewności szacunkowej. Dla tych linii produktowych porównaliśmy kwoty obliczone przez nas z wartościami ustalonymi przez Grupę dla zobowiązań i oceniliśmy wszelkie różnice. Sprawdziliśmy również, czy wszelkie korekty szacunków rezerw na straty zostały odpowiednio udokumentowane i uzasadnione. W dalszej kolejności skupiono się na ocenie przepływów pieniężnych wykorzystywanych przez stosowane systemy informatyczne, a także na odpowiednim ustaleniu i wykorzystaniu założeń do wyceny wybranych zobowiązań.

Na podstawie naszych procedur audytorskich byliśmy w stanie upewnić się, że metody, szacunki i założenia stosowane przez kierownictwo są ogólnie odpowiednie do wyceny niektórych zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych.

- 3** Ujawnienia Grupy dotyczące wyceny niektórych zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych znajdują się w Notach 3 i 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe informacje

Za pozostałe informacje odpowiada kierownictwo. Pozostałe informacje obejmują następujące niezbadane przez biegłego rewidenta części sprawozdania z działalności grupy:

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z art. 289f HGB i art. 315d HGB zawarte w sekcji „Ład korporacyjny” w sprawozdaniu z działalności grupy
- sekcja „Przedmowa do oświadczenia o zrównoważonym rozwoju”, która również spełnia wymogi dotyczące sprawozdania niefinansowego grupy sporządzonego zgodnie z sekcją 315b do 315c HGB
- sprawozdanie niefinansowe grupy zgodnie z art. 315b do 315c HGB zawarte w sekcji „Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju, które również spełnia wymogi sprawozdania niefinansowego grupy sporządzonego zgodnie z sekcjami 315b do 315c HGB sprawozdania z działalności grupy
- sekcja „Skuteczność zarządzania ryzykiem i ICS” w sprawozdaniu z działalności grupy
- tabela „Scenariusze akumulacji z uwzględnieniem udziałów mniejszościowych, wpływ na fundusze własne” zawarta w sekcji „Profil ryzyka”

Pozostałe informacje obejmują ponadto

- sprawozdanie o wynagrodzeniach zgodnie z art. 162 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych (AktG), za które odpowiedzialna jest również rada nadzorcza
- wszystkie pozostałe części sprawozdania rocznego – z wyłączeniem odniesień do informacji zewnętrznych – z wyjątkiem zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego sprawozdania z działalności grupy i naszego raportu biegłego rewidenta

Nasze opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy nie obejmują pozostałych informacji, w związku z czym nie wyrażamy opinii z badania ani żadnej innej formy wniosków poświadczających na ich temat.

W związku z przeprowadzonym badaniem naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z pozostałymi informacjami wymienionymi powyżej, a czyniąc to, rozważenie, czy pozostałe informacje

- są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z informacjami ujawnionymi w sprawozdaniu z działalności grupy zbadanym pod względem treści lub z naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub
- w inny sposób wydają się być istotnie błędnie podane

Odpowiedzialność Dyrektorów Wykonawczych i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy

Kierownictwo jest odpowiedzialne za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, ze standardami rachunkowości MSSF przyjętymi przez UE oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. 1 HGB oraz że skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z tymi wymogami, przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy. Ponadto kierownictwo jest odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, którą uznało za niezbędną w celu umożliwienia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem (tj. oszukańczą sprawozdawczością finansową i sprzeniewierzeniem aktywów) lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe, kierownictwo jest odpowiedzialne za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Są oni również odpowiedzialni za ujawnianie, w stosownych przypadkach, kwestii związanych z kontynuacją działalności. Ponadto są oni odpowiedzialni za sprawozdawczość finansową opartą na założeniu kontynuacji działalności, chyba że istnieje zamiar likwidacji Grupy lub zaprzestania działalności, lub nie ma realnej alternatywy dla likwidacji lub zaprzestania działalności.

Ponadto kierownictwo jest odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdania z działalności grupy, które jako całość przedstawia odpowiedni obraz sytuacji Grupy i jest, we wszystkich istotnych aspektach, spójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi oraz odpowiednio przedstawia szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. Ponadto kierownictwo jest odpowiedzialne za takie ustalenia i środki (systemy), które uznało za niezbędne, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania z działalności grupy, które jest zgodne z obowiązującymi niemieckimi wymogami prawnymi, oraz aby móc przedstawić wystarczające odpowiednie dowody na twierdzenia zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy.

Rada nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz czy sprawozdanie z działalności grupy jako całość przedstawia właściwy obraz sytuacji Grupy i jest spójne, we wszystkich istotnych aspektach, ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną podczas badania, zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi oraz odpowiednio przedstawia szanse i zagrożenia dla przyszłego rozwoju, a także wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego nasze opinie z badania na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy.

Rozsądna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie jest gwarancją, że audyt przeprowadzony zgodnie z art. 317 HGB i rozporządzeniem UE sprawie badania sprawozdań finansowych i zgodnie z niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych ogłoszonymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) zawsze wykryje istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogą wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i niniejszego sprawozdania z działalności grupy.

Korzystamy z profesjonalnego osądu i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania badania. Ponadto:

- zidentyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem lub błędem, planujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody z badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z badania. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest wyższe niż w przypadku zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej.
- Uzyskujemy zrozumienia kontroli wewnętrznej istotnej dla audytu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rozwiązań i środków (systemów) mających znaczenie dla badania sprawozdania z działalności grupy w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii z badania na temat skuteczności odpowiednio kontroli wewnętrznej i tych środków (systemów).
- Oceniamy adekwatność zasad rachunkowości stosowanych przez kierownictwo oraz zasadność szacunków dokonanych przez kierownictwo i powiązanych ujawnień.
- Wypowiadamy się na temat stosowności wykorzystania przez kierownictwo z podstawy co do kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów z badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuowania działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani do zwrócenia uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności grupy lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, do modyfikacji naszych opinii z badania. Nasze wnioski opierają się na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego raportu biegłego rewidenta. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie kontynuować działalności.
- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia leżące u ich podstaw w taki sposób, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i finansowych wyników działalności Grupy zgodnie ze standardami rachunkowości MSSF przyjętymi przez UE oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z art. 315e ust. 1 HGB.

- Zaplanowanie i przeprowadzenie badania grupy w taki sposób, aby uzyskać wystarczające dowody badania dotyczące informacji finansowych podmiotów lub jednostek biznesowych wchodzących w skład Grupy, stanowiące podstawę do sformułowania opinii z badania na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przegląd prac audytorskich wykonywanych na potrzeby audytu grupy. Pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za nasze opinie z badania.
- Oceniamy spójność sprawozdania z działalności grupy ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z prawem niemieckim oraz przedstawiony w nim obraz sytuacji Grupy.
- Przeprowadzamy procedury audytowe dotyczące informacji perspektywicznych przedstawionych przez kierownictwo w sprawozdaniu z działalności grupy. Na podstawie wystarczających odpowiednich dowodów z badania oceniamy w szczególności znaczące założenia przyjęte przez kierownictwo jako podstawę informacji prospektywnych oraz oceniamy właściwe przedstawienie informacji prospektywnych na podstawie tych założeń. Nie wyrażamy odrębnej opinii z badania na temat informacji prospektywnych oraz założeń przyjętych jako ich podstawa. Istnieje znaczne, nieuniknione ryzyko, że przyszłe wydarzenia będą się istotnie różnić od informacji przedstawionych w prognozie.

Komunikujemy się z osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie, między innymi w odniesieniu do planowanego zakresu i harmonogramu audytu oraz znaczących ustaleń audytu, w tym wszelkich znaczących niedociągnięć kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas naszego audytu.

Przekazujemy również osobom odpowiedzialnym za zarządzanie oświadczenie, że spełniliśmy odpowiednie wymogi dotyczące niezależności oraz informujemy je o wszystkich relacjach i innych kwestiach, które mogą mieć wpływ na naszą niezależność, a także, w stosownych przypadkach, o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Na podstawie informacji przekazanych przez osoby odpowiedzialne za zarządzanie określamy kwestie, które miały największe znaczenie dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i w związku z tym stanowią kluczowe kwestie badania. Opisujemy te kwestie w naszym raporcie biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje wykluczają ich publiczne ujawnienie.

Inne wymogi prawne i regulacyjne

Raport o poświadczeniu elektronicznej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy sporządzonych do celów publikacji zgodnie art. § 317 ust. 3a HGB

Opinia poświadczająca

Przeprowadziliśmy badanie poświadczające zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia, czy sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy (zwanych dalej „dokumentami ESEF”) zawartych w pliku elektronicznym Talanx_AG_KA+KLB_ESEF-2024-12-31_de.zip i przygotowanych do publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami art. 328 ust. 1 HGB dla formatu sprawozdawczości elektronicznej („format ESEF”). Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi, niniejsza praca poświadczająca obejmuje wyłącznie konwersję informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu z działalności grupy do formatu ESEF, a zatem nie odnosi się ani do informacji zawartych w tym odwzorowaniu, ani do żadnych innych informacji zawartych w pliku elektronicznym wskazanym powyżej.

Naszym zdaniem odwzorowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy zawartych w pliku elektronicznym wskazanym powyżej i przygotowanym do celów publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami art. 328 ust. 1 HGB dla elektronicznego formatu raportowania. Poza niniejszą opinią poświadczającą oraz naszą opinią z badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i załączonego sprawozdania z działalności grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. zawartymi w „Sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy” powyżej, nie wyrażamy żadnej opinii poświadczającej na temat informacji zawartych w tych sprawozdaniach ani na temat innych informacji zawartych w pliku elektronicznym wskazanym powyżej.

Podstawa opinii o poświadczeniu

Przeprowadziliśmy naszą pracę poświadczającą w zakresie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy, zawartych w pliku elektronicznym wskazanym powyżej, zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB oraz Standardami Poświadczającymi IDW: Prace poświadczające w zakresie elektronicznego odwzorowania sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności, przygotowanych do celów publikacji zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB (IDW AsS 410 (06.2022)) oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (ze zmianami). Nasza odpowiedzialność w tym zakresie została dalej opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta Grupy za prace poświadczające dotyczące dokumentów ESEF”. Nasza firma audytorska stosuje Standard Zarządzania Jakością IDW: Wymagania dotyczące zarządzania jakością w firmie audytorskiej (IDW QMS 1 (09.2022)).

Obowiązki Dyrektorów Wykonawczych i Rady Nadzorczej za dokumenty ESEF

Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za sporządzenie dokumentów ESEF, w tym za elektroniczne odwzorowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy zgodnie z art. 328 ust. 1 zdanie 4 nr 1 HGB oraz do oznaczania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 328 ust. 1 zdanie 4 nr 2 HGB.

Ponadto kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za taką kontrolę wewnętrzną, jaką uznało za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie dokumentów ESEF, które są wolne od istotnych niezgodności z wymogami art. 328 ust. 1 HGB dla elektronicznego formatu raportowania, czy to z powodu oszustwa, czy błędu.

Rada nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu sporządzania dokumentów ESEF w ramach procesu sprawozdawczości finansowej.

Obowiązki Audytora Grupy w zakresie prac poświadczających dotyczących dokumentów ESEF

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy dokumenty ESEF są wolne od istotnych niezgodności z wymogami art. 328 ust. 1 HGB, niezależnie od tego, czy wynika to z oszustwa czy błędu. Korzystamy z profesjonalnego osądu i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania prac poświadczających. Ponadto:

- Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnej niezgodności z wymogami art. 328 ust. 1 HGB, niezależnie od tego, czy zostało spowodowane oszustwem lub błędem, planujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody z badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej oświadczenia.
- Uzyskujemy zrozumienia kontroli wewnętrznej istotnej dla prac poświadczających dotyczących dokumentów ESEF w celu opracowania procedur poświadczających, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii weryfikującej na temat skuteczności tych mechanizmów kontrolnych.
- Oceniamy techniczną ważność dokumentów ESEF, tj. czy plik elektroniczny zawierający dokumenty ESEF spełnia wymogi rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815 w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sprawie specyfikacji technicznej tego pliku elektronicznego. Oceniamy, czy dokumenty ESEF zapewniają odwzorowanie w formacie XHTML z treścią równoważną zbadanemu skonsolidowanemu sprawozdaniu finansowemu i zbadanemu sprawozdaniu z działalności grupy.
- Oceniamy, czy oznaczenie dokumentów ESEF za pomocą technologii Inline XBRL (iXBRL) zgodnie z wymogami art. 4 i 6 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815, w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, umożliwia uzyskanie odpowiedniej i kompletnej kopii w formacie XBRL do odczytu maszynowego odwzorowania XHTML.

Dalsze informacje zgodnie z art. 10 rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych

Zostaliśmy wybrani na audytora grupy przez zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 7 maja 2024 r. Zostaliśmy zatrudnieni przez radę nadzorczą w dniu 7 sierpnia 2024 r. Jesteśmy audytorem grupy Talanx AG z siedzibą w Hanowerze nieprzerwanie od roku obrotowego 2018.

Oświadczamy, że opinie z badania wyrażone w niniejszym sprawozdaniu biegłego rewidenta są zgodne z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu zgodnie z art. 11 rozporządzenia UE w badania sprawozdań finansowych (pełne sprawozdanie z badania).

Odniesienie do innej sprawy – wykorzystanie sprawozdania biegłego rewidenta

Nasz raport biegłego rewidenta należy zawsze czytać wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym sprawozdaniem z działalności grupy, a także z dokumentami ESEF. Skonsolidowane sprawozdania finansowe i sprawozdanie z działalności grupy przekształcone do formatu ESEF – w tym wersje, które mają zostać złożone w rejestrze spółek – są jedynie elektronicznymi odwzorowaniami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zbadanego sprawozdania z działalności grupy i nie zastępują ich. W szczególności, „Raport o poświadczeniu elektronicznej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy sporządzonych do celów publikacji zgodnie z art. 317 ust. 3a HGB” oraz nasza opinia poświadczająca zawarta w tym dokumencie mogą być wykorzystywane wyłącznie wraz z poświadczonymi dokumentami ESEF udostępnionymi w formie elektronicznej.

Niemiecki biegły rewident odpowiedzialny za zlecenie

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest Martin Eibl.

Hanower, 17 marca 2025 r.

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Martin Eibl Wirtschaftsprüfer (niemiecki biegły rewident)	ppa. Philipp Rütter Wirtschaftsprüfer (niemiecki biegły rewident)

Sprawozdanie z usług atestacyjnych niezależnego niemieckiego biegłego rewidenta

w sprawie ograniczonego poświadczenia w
odniesieniu do sprawozdania grupy o
zrównoważonym rozwoju

Do firmy Talanx AG, Hanower

Wnioski z poświadczenia

Przeprowadziliśmy ograniczone badanie poświadczające dotyczące grupowego oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju spółki Talanx AG z siedzibą w Hanowerze (zwanej dalej „Spółką”) zawartego w sekcji „Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju, które spełnia również wymogi dotyczące grupowego sprawozdania niefinansowego sporządzonego zgodnie z sekcjami 315b do 315c HGB” sprawozdania z działalności grupy, które jest połączone ze sprawozdaniem z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. (zwanego dalej „Oświadczeniem w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy”). Oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy zostały przygotowane w celu spełnienia wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. (Dyrektywa w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju, CSRD), a także wymogów art. 8 Rozporządzenia (UE) 2020/852 Art. 315b do 315c HGB [Handelsgesetzbuch: niemieckiego kodeksu handlowego] w celu sporządzenia sprawozdania niefinansowego grupy.

Na podstawie przeprowadzonych procedur i uzyskanych dowodów nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone Oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami CSRD i art. 8 Rozporządzenia (UE) 2020/852, art. 315c w powiązaniu z art. 289c do 289e HGB w celu sporządzenia sprawozdania niefinansowego grupy, jak również z kryteriami uzupełniającymi przedstawionymi przez kierownictwo Spółki. Ten wniosek dotyczący poświadczenia wskazuje, że nie zwrócono naszej uwagi na żadne kwestie, które mogłyby nas przekonać:

- że załączone oświadczenie w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy nie jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości dotyczącej Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), w tym, że proces przeprowadzony przez Spółkę w celu zidentyfikowania informacji, które mają być zawarte w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy (zwany dalej „oceną istotności”) nie jest, we wszystkich istotnych aspektach, zgodny z opisem przedstawionym w sekcji „Ocena istotności” oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy, lub
- że ujawnienia określone w sekcji „Ujawnienia zgodnie z art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852 (rozporządzenie w sprawie Taksonomii UE) sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju nie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852.

Podstawa wniosku o poświadczeniu

Przeprowadziliśmy nasze ograniczone badanie poświadczające zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych (ISAE) 3000 (ze zmianami): Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Procedury w ramach usługi oświadczającej o ograniczonej pewności różnią się pod względem charakteru i harmonogramu oraz mają mniejszy zakres niż w przypadku usługi poświadczającej o wystarczającej pewności. W związku z tym uzyskany poziom poświadczenia jest znacznie niższy niż poziom poświadczenia, który zostałby uzyskany, gdyby przeprowadzono badanie z wystarczającą pewnością.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z ISAE 3000 (ze zmianami) została opisana w sekcji „Odpowiedzialność niemieckiego biegłego rewidenta za zlecenie poświadczające dotyczące oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami prawa europejskiego oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego, a także wypełniliśmy inne nasze niemieckie obowiązki zawodowe zgodnie z tymi wymogami. Nasza firma audytorska spełniła wymagania dotyczące systemu zarządzania jakością określone w standardzie IDW dotyczącym zarządzania jakością: Wymagania dotyczące zarządzania jakością w firmie audytorskiej (IDW QMS 1 (09.2022)) wydane przez Institut der Wirtschaftsprüfer (Instytut Auditorów Publicznych w Niemczech; IDW). Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do sformułowania naszego wniosku dotyczącego poświadczenia.

Odpowiedzialność Dyrektorów Wykonawczych i Rady Nadzorczej za sprawozdanie Grupy o zrównoważonym rozwoju

Kierownictwo jest odpowiedzialne za sporządzenie Oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy zgodnie z wymogami CSRD oraz odpowiednich niemieckich przepisów prawnych i innych regulacji europejskich, a także z dodatkowymi kryteriami przedstawionymi przez kierownictwo Spółki. Są oni również odpowiedzialni za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie takich mechanizmów kontroli wewnętrznej, które uznali za niezbędne w celu umożliwienia przygotowania sporządzenia sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju zgodnie z tymi regulacjami, które jest wolne od istotnych nieprawidłowości wynikających z nadużyć (tj. manipulacji sprawozdaniem Grupy zrównoważonym rozwojem) lub błędów.

Odpowiedzialność kierownictwa obejmuje ustanowienie i utrzymanie procesu oceny istotności, wybór i stosowanie odpowiednich zasad sprawozdawczości w celu sporządzenia sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju, a także przyjmowanie założeń i szacunków oraz ustalanie informacji dotyczących przyszłości w odniesieniu do poszczególnych informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem.⁴

Rada nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu sporządzania oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy.

Nieodłączne ograniczenia w sporządzaniu oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy

CSRD oraz odpowiednie niemieckie przepisy ustawowe i inne regulacje europejskie zawierają sformułowania i terminy, które nadal podlegają znacznym wątpliwościom interpretacyjnym i dla których nie opublikowano jeszcze autorytatywnych, wyczerpujących interpretacji. W związku z tym kierownictwo ujawniło swoje interpretacje takich sformułowań i terminów w sekcji „Podstawa sporządzenia” oraz „Strategia i model biznesowy” oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy. Kierownictwo jest odpowiedzialne za obronę tych interpretacji. Ponieważ takie sformułowania i terminy mogą być różnie interpretowane przez organy regulacyjne lub sądy, nie ma pewności co do zgodności z prawem pomiaru lub ocen kwestii zrównoważonego rozwoju opartych na tych interpretacjach.

Te nieodłączne ograniczenia mają również wpływ na działania poświadczające dotyczące sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju.

Odpowiedzialność niemieckiego biegłego rewidenta za zlecenie poświadczające dotyczące sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju

Naszym celem jest wyrażenie ograniczonego wniosku poświadczającego w oparciu o przeprowadzone przez nas działania poświadczające, na temat tego, czy zwróciły naszą uwagę jakiegokolwiek kwestie, które każą nam sądzić, że sprawozdanie Grupy o zrównoważonym rozwoju nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z CSRD i odpowiednimi niemieckimi przepisami prawnymi i innymi regulacjami europejskimi, a także z dodatkowymi kryteriami przedstawionymi przez kierownictwo Spółki, oraz wydanie raportu poświadczającego, który zawiera nasze wnioski poświadczające dotyczące sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju.

W ramach usługi poświadczającej o ograniczonej pewności zgodnie z ISAE 3000 (ze zmianami) korzystamy z profesjonalnego osądu i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- uzyskaliśmy zrozumienie procesu przygotowania sprawozdania Grupy o zrównoważonym rozwoju w zakresie zrównoważonego rozwoju przeprowadzonego przez Spółkę w celu zidentyfikowania informacji, które należy uwzględnić w sprawozdaniu Grupy o zrównoważonym rozwoju.
- identyfikujemy ujawnienia, w przypadku których istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury mające na celu uwzględnienie tych ujawnień oraz uzyskujemy ograniczoną pewność na poparcie wniosku poświadczającego.

Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej. Ponadto ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia w informacjach dotyczących łańcucha wartości pochodzących ze źródeł niebędących pod kontrolą spółki (informacje dotyczące łańcucha wartości) jest generalnie wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia w informacjach dotyczących łańcucha wartości pochodzących ze źródeł będących pod kontrolą spółki, ponieważ zarówno kierownictwo spółki, jak i my, jako specjaliści ds. poświadczeń, zwykle podlegamy ograniczeniom w zakresie bezpośredniego dostępu do źródeł informacji dotyczących łańcucha wartości.

- rozważamy informacje dotyczące przyszłości, w tym adekwatność założeń leżących u ich podstaw. Istnieje znaczne, nieuniknione ryzyko, że przyszłe wydarzenia będą się istotnie różnić od informacji dotyczących przyszłości.

Podsumowanie procedur przeprowadzonych przez niemieckiego audytora publicznego

Badanie o ograniczonej pewności obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów dotyczących informacji na temat zrównoważonego rozwoju. Charakter, czas i zakres wybranych procedur podlegają naszemu profesjonalnemu osądowi.

Przeprowadzając naszą usługę o ograniczonej pewności, między innymi:

- oceniliśmy adekwatność kryteriów jako całości przedstawionych przez kierownictwo w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy, zapytaliśmy kierownictwo i odpowiednich pracowników zaangażowanych w przygotowanie oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy o proces przygotowania, w tym proces oceny istotności przeprowadzony przez spółkę w celu zidentyfikowania informacji, które mają zostać uwzględnione w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy, oraz o
- wewnętrzne mechanizmy kontrolne związane z tym procesem. Oceniliśmy zasady sprawozdawczości stosowane przez kierownictwo
- w celu przygotowania oświadczenia w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy. oceniliśmy zasadność szacunków i powiązanych ujawnień przedstawionych przez kierownictwo. Jeśli, zgodnie z ESRS, kierownictwo szacuje informacje o łańcuchu wartości, które mają być raportowane dla przypadku, w którym kierownictwo nie jest w stanie uzyskać informacji z łańcucha wartości pomimo podjęcia uzasadnionych wysiłków, nasze działania poświadczające ograniczają się do oceny, czy kierownictwo dokonało tych szacunków zgodnie z ESRS i oceny zasadności tych szacunków, ale nie obejmują identyfikacji informacji w łańcuchu wartości, których kierownictwo nie było w stanie uzyskać.
- przeprowadziliśmy procedury analityczne i skierowaliśmy zapytania w odniesieniu do wybranych informacji zawartych w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy.

- przeprowadziliśmy wizyty na miejscu.
- rozważyliśmy prezentację informacji w oświadczeniu w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy.
- rozważyliśmy proces identyfikacji działalności gospodarczej kwalifikującej się do Taksonomii i zgodnej z Taksonomią oraz odpowiednich ujawnień w sprawozdaniu Grupy o zrównoważonym rozwoju.

Ograniczenie wykorzystania

Zwracamy uwagę, że usługa poświadczająca została przeprowadzona na potrzeby Spółki, a celem raportu jest wyłącznie poinformowanie Spółki o wynikach usługi poświadczającej. W związku z tym raport nie jest przeznaczony do wykorzystywania przez osoby trzecie do podejmowania na jego podstawie decyzji (finansowych). Nasza odpowiedzialność dotyczy wyłącznie Spółki. Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności, obowiązku staranności ani odpowiedzialności wobec osób trzecich.

Hanower, 17 marca 2025 r.

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

sgd. Martin Eibl
Wirtschaftsprüfer
(niemiecki biegły rewident)

sgd. Kristina Stiefel
Wirtschaftsprüferin
[niemiecki biegły rewident]

Oświadczenie o odpowiedzialności

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy, a sprawozdanie z działalności Grupy, które jest połączone ze sprawozdaniem zarządu firmy Talanx AG, zawiera rzetelny przegląd rozwoju i wyników działalności oraz sytuacji Grupy, wraz z opisem istotnych szans i ryzyk związanych z oczekiwanym rozwojem Grupy.

Hanower, 4 marca 2025 r.

Zarząd



Torsten Leue,
Prezes



Jean-Jacques
Henchoz



Dr Wilm
Langenbach



Dr Edgar Puls



Caroline Schlienkamp



Jens Warkentin



Dr Jan Wicke

Informacje kontaktowe

Talanx AG

HDI-Platz 1
30659 Hanower
Niemcy
Telefon +49 511 3747-0
Faks +49 511 3747-2525
www.talanx.com

Komunikacja Grupy

Andreas Krosta
Telefon +49 511 3747-2020
andreas.krosta@talanx.com

Relacje inwestorskie

Bernd Sablowsky
Telefon +49 511 3747-2793
Faks +49 511 3747-2286
bernd.sablowsky@talanx.com

Opublikowano 19 marca 2025 r

Niniejszy Sprawozdanie roczne w języku angielskim jest tłumaczeniem oryginalnego tekstu niemieckiego; wersja niemiecka ma pierwszeństwo w przypadku jakichkolwiek rozbieżności.

Sprawozdanie roczne online

https://www.talanx.com/en/investor_relations/reporting/financial_reports

Proszę śledzić nas na LinkedIn



Talanx
<https://www.linkedin.com/company/talanx>

Kalendarz finansowy na rok 2025

8 maja

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

15 maja

Raport kwartalny na dzień 31 marca

14 sierpnia

Raport półroczny na dzień 30 czerwca

14 listopada

Raport kwartalny na dzień 30 września

