

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

**Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności
i kondycji finansowej**

**Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji
finansowej**

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

**Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności
i kondycji finansowej**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej

przygotowane przez Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

**Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności
i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.**

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Niniejszy raport zawiera 7 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
1. Ogólna charakterystyka Towarzystwa (dane identyfikujące Towarzystwo).....	2
2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
3. Stwierdzenia biegłego rewidenta	5
4. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej.....	6

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

1. Ogólna charakterystyka Towarzystwa (dane identyfikujące Towarzystwo)

- a. Niniejszy raport dotyczy spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A., zwanej dalej „Towarzystwem”.
- b. Siedzibą Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. jest Warszawa, ul. Bytomska 4.
- c. Akt założycielski Towarzystwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Marka Bartnickiego w Warszawie w dniu 5 czerwca 1996 r. i zarejestrowano w repertorium A numer 4288/96. W dniu 5 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000024717.
- d. Towarzystwo prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie Ministra Finansów z dnia 20 czerwca 1996 r.
- e. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Towarzystwu nadano numer NIP 527-12-37-573, a dla celów statystycznych numer REGON 012133223.
- f. Kapitał podstawowy Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 169.180.000,00 zł i składał się z 169.180.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 259.972 tys. zł.
- g. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest organizowanie i prowadzenie pośredniej działalności ubezpieczeniowej (reasekuracji) w zakresie wszystkich grup i rodzajów ubezpieczeń majątkowych i osobowych, innych niż na życie, oraz podejmowanie innych działań bezpośrednio związanych z działalnością reasekuracyjną.
- h. Na dzień 31 grudnia 2016 r. członkami Zarządu Towarzystwa byli:
 - Monika Woźniak-Makarska Prezes Zarządu
 - Tomasz Czałbowski Wiceprezes Zarządu
 - Jacek Kugacz Wiceprezes Zarządu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bytomskiej 4. Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa w dniu 19 maja 2017 r.
- b. Badanie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi (numer w rejestrze 11665). Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2017 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015r., s.1) („Rozporządzenie”). Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.
- e. Zadaniem biegłego rewidenta jest sporządzenie raportu i wyrażenie opinii o sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej w oparciu o przeprowadzone badanie. Badanie przeprowadzono stosownie do wymogów art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 r. w sprawie badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (Dz.U.2016.2027 z dnia 15 grudnia 2015 r.) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności”) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.
- f. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej, a także przy formułowaniu stwierdzeń w raporcie i opinii biegłego rewidenta o tym sprawozdaniu.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w raporcie i opinii biegłego rewidenta wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Raport i opinia o sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej.

- g. W toku badania uzyskano od Zarządu Towarzystwa żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia.
- h. Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o prawidłowości sporządzenia sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej.
- i. Niniejszy Raport zawierający opinię z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej został sporządzony wyłącznie dla celów określonych w art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania i jest przeznaczony do wyłącznego użytku i wykorzystania przez Zarząd i Radę Nadzorczą Towarzystwa w związku z realizacją obowiązków wynikających z tych przepisów. Niniejszy Raport zawierający opinię z badania nie może być reprodukowany, w całości lub fragmentach, opisywany lub powoływany, ani przekazany żadnej innej osobie, ani użyty w jakikolwiek inny sposób bez naszej uprzedniej pisemnej zgody, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

3. Stwierdzenia biegłego rewidenta

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej biegły rewident stwierdza, że we wszystkich istotnych aspektach:

- i. wycena aktywów dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 858.305 tysięcy złotych jest prawidłowa;
- ii. wycena zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 40.586 tysięcy złotych jest prawidłowa;
- iii. wartość rezerw techniczno–ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 512.339 tysięcy złotych została prawidłowo ustalona;
- iv. wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. w wysokości 206.404 tysiące złotych został prawidłowo obliczony;
- v. Towarzystwo posiada dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 305.380 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności ustalony na ten dzień w kwocie 206.404 tysiące złotych;
- vi. minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2016 r. w wysokości 78.881 tysięcy złotych został prawidłowo obliczony;
- vii. Towarzystwo posiada dopuszczone podstawowe środki własne na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 305.380 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy ustalony na ten dzień w kwocie 78.881 tysięcy złotych.

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

4. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bytomskiej 4 („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2016 r., na które składa się: podsumowanie, opis działalności i wyników operacyjnych, opis systemu zarządzania, informacje dotyczące profilu ryzyka, informacje dotyczące wyceny aktywów oraz pasywów do celów wypłacalności oraz opis zarządzania kapitałem, wykazujący dopuszczone środki własne oraz kapitałowy wymóg wypłacalności („sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej”).

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015r., s.1) („Rozporządzenie”). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 r. w sprawie badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia.

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Raport z badania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

W imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

A. Accordi

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 19 maja 2017 r.

Podsumowanie

Poniższe Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (dalej jako raport) dotyczy Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna, które jest spółką zależną od Fairfax Financial Holdings Limited i należy do grupy kapitałowej Fairfax. Sprawozdanie to przygotowane zostało w ujęciu jednostkowym. Kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności została przygotowana w oparciu o formułę standardową zdefiniowaną w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. zwanym dalej jako Akt Delegowany.

Działalność i wyniki operacyjne

W 2016 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 3 234 tys. zł. Wynik techniczny był ujemny i wyniósł -4 494 tys. zł, natomiast składka przypisana brutto kształtowała się na poziomie 263 190 tys. zł. Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie przychodów i kosztów technicznych, a także wyników z działalności inwestycyjnej przedstawione zostały w rozdziale A.

System zarządzania

Spółka w celu zapewnienia skutecznego i efektywnego systemu zarządzania, uwzględniającego odpowiedni i przejrzysty podział obowiązków oraz zapewnienia skutecznych procedur decyzyjnych wdrożyła szereg regulacji wewnętrznych ustanawiających system współpracy, sprawozdawczości wewnętrznej, przekazywania informacji na wszystkich odpowiednich szczeblach organizacyjnych Spółki. System zarządzania obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną. W ramach systemu zarządzania funkcjonują system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała dopuszczalne środki własne na poziomie 305 380 tys. zł, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 206 404 tys. zł oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 78 881 tys. zł. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 148,0% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 387,1%.

A Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji Spółka Akcyjna (zwane dalej: Spółką lub Zakładem) jest spółką akcyjną z 100% udziałem kapitału zagranicznego. Siedziba Spółki znajduje się przy ulicy Bytomskiej 4 w Warszawie.

A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Nadzór finansowy nad Spółką prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą przy Placu Powstańców Warszawy 1 w Warszawie.

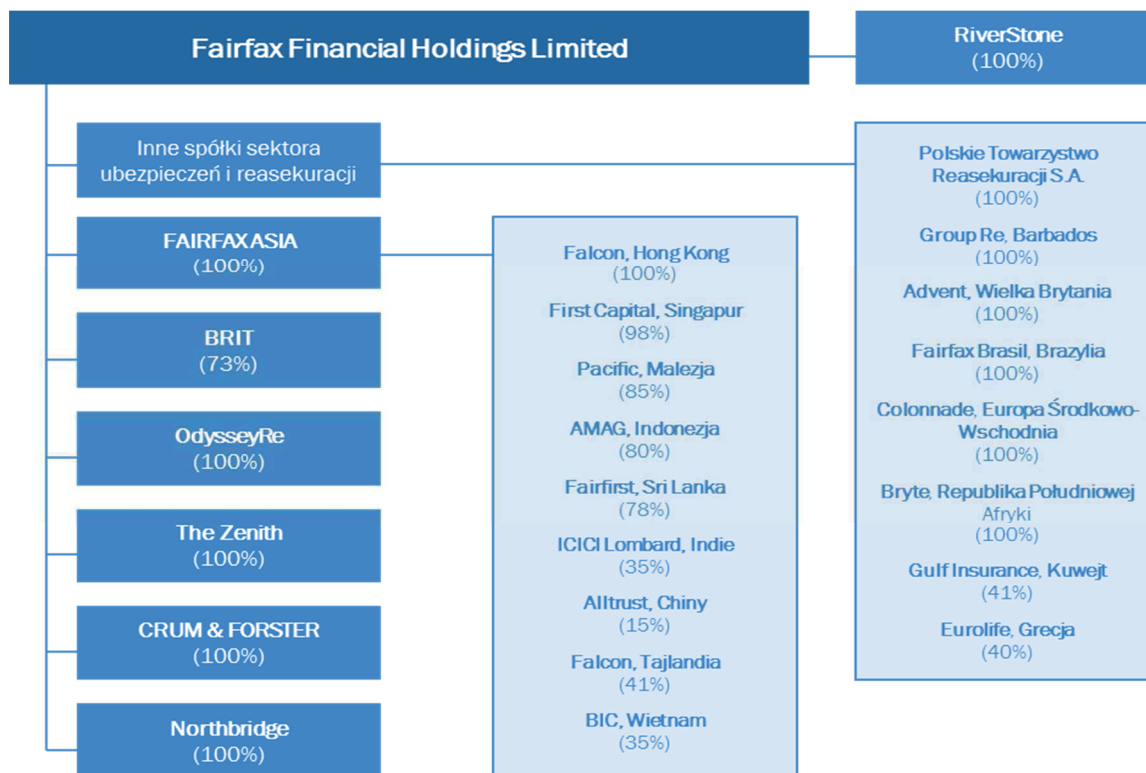
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Armii Ludowej 14 w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000044655 (kapitał zakładowy 10 363 900 zł, NIP 526-021-02-28). Kluczowym Biegłym Rewidentem jest Agnieszka Accordi-Krawiec wpisana na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 11665.

A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

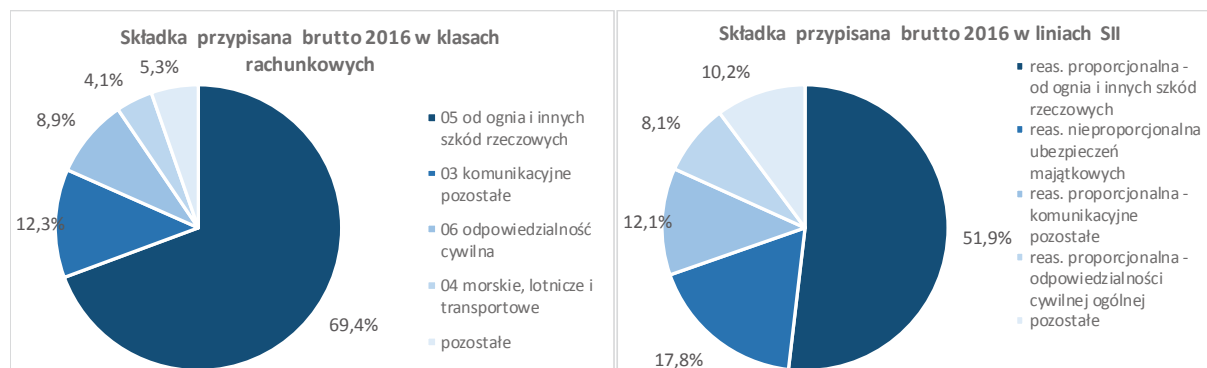
Jedynym akcjonariuszem Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. jest Fairfax Financial Holdings Limited w siedzibą w Toronto (Kanada). Spółka należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Uproszczony schemat grupy kapitałowej pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji według stanu na dzień 31 grudnia 2016 zawiera poniższy schemat.



A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Spółka oferuje ochronę reasekuracyjną dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) na bazie proporcjonalnych i nieproporcjonalnych programów obligacyjnych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za 2016 r. w podziale na klasy rachunkowe określone dla działalności reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela wg Wypłacalność II przedstawia poniższy wykres.

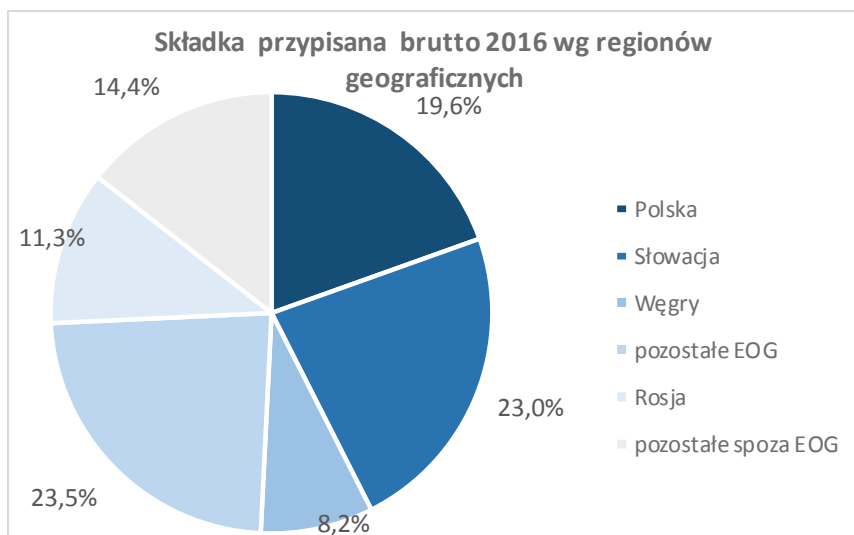


Największy udział w portfelu posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 69,4% w całkowitej kwocie składki przypisanej wynoszącej 263 190 tys. zł. Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 –

ubezpieczenia komunikacyjne inne niż OC ppm z udziałem 12,3%. Udział pozostałych umów nie przekraczał 20% łącznej wartości składki.

Według klasyfikacji Wypłacalność II umowy chroniące ryzyka majątkowe stanowiły analogicznie większą część portfela, przy czym dla umów proporcjonalnych udział ten wynosił 51,9%, a w przypadku umów nieproporcjonalnych 17,8%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana, prezentuje poniższy wykres. Składka przypisana zawarta z cedentami z Polski wynosiła 51 457 tys. zł (19,6%), a kolejnymi największymi krajami z obszaru EOG pod względem składki przypisanej były Słowacja i Węgry z udziałami wynoszącymi odpowiednio 23,0% i 8,2%. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 195 409 tys. zł – 74,2% łącznej składki. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 29 766 tys. zł, a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 25,8%.



W roku 2016 nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które miałyby istotny wpływ na Spółkę.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi Zasadami rachunkowości, które są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016.1047) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016.562) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

Strata techniczna poniesiona w 2016 r. w wysokości -4 494 tys. zł wynikała głównie ze wzrostu współczynnika szkodowości z 69,0% w 2015 r. do poziomu 75,2% w 2016 r. Pogorszenie szkodowości portfela było z kolei spowodowane niekorzystnym rozwojem szkód z umów chroniących ryzyka OC ppm (OC posiadaczy pojazdów mechanicznych). Wynik underwritingowy (składka zarobiona na udziale własnym pomniejszona o odszkodowania na udziale własnym oraz prowizje reasekuracyjne na udziale własnym) w liniach reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń

komunikacyjnych (wg klasyfikacji Wypłacalność II linie 16 i 17) wynosił -16 306 tys. zł. Strata w tej klasie została zrównoważona zyskiem głównie z umów majątkowych, zarówno proporcjonalnych jak i umów nieproporcjonalnych (umowy typu „excess of loss”) – linie 19 i 28, dla których wynik underwritingowy wynosił 27 109 tys. zł. Niekorzystny wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz na poziom realizowanych wypłat odszkodowań denominowanych w walutach obcych miała istotna deprecjacja złotego obserwowana w trakcie 2016 roku. Poniższa tabela prezentuje poszczególne składniki wyniku underwritingowego ogółem oraz w podziale na istotne linie reprezentujące 90% całkowitej składki przypisanej a także wyniku technicznego.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezpie. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezpie. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna ubezpie. OC ogólnej (linia 20)	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Składki przypisane brutto	429 108	263 190	221 304	183 321	82 302	32 194	66 870	21 236
Składki zarobione na udziale własnym	300 808	231 598	160 441	169 003	34 663	21 980	52 780	16 368
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	207 673	174 110	107 251	98 318	39 340	44 807	41 329	8 320
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	73 161	46 296	39 100	43 576	6 433	-6 521	7 854	4 055
Wynik underwritingowy	19 974	11 192	14 090	27 109	-11 109	-16 306	3 597	3 993
Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 543	1 110						
Pozostałe przychody i koszty techniczne	19	2 244						
Koszty administracyjne	13 414	15 514						
Pozostałe koszty akwizycji	2 900	2 664						
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	-3 979	863						
Wynik techniczny	9 200	-4 494						

Wynik underwritingowy w podziale na najistotniejsze kraje, z których została zebrana składka, prezentuje tabela poniżej. Umowy proporcjonalne quota-share chroniące ryzyka OC ppm, w których rozwój szkód powstałych w latach poprzednich spowodował wzrost szkodowości portfela, pochodziły z rynku polskiego. Z tej przyczyny wynik underwritingowy dla umów zawartych z polskimi cedentami był ujemny i wynosił -12 917 tys. zł. Dla pozostałych trzech największych krajów pod względem składki przypisanej został odnotowany zysk underwritingowy równoważący stratę powstałą na rynku krajowym.

	Ogółem		Polska		Węgry		Rosja		Słowacja	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Składki przypisane brutto	429 108	263 190	41 570	51 457	98 052	21 697	27 998	29 766	154 269	60 467
Składki zarobione na udziale własnym	300 808	231 598	33 226	40 952	73 216	26 926	21 067	26 472	103 158	51 201
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	207 673	174 110	46 400	55 928	45 040	9 055	-4 661	15 134	74 595	26 296
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	73 161	46 296	2 505	-2 058	29 369	8 317	1 562	2 265	22 124	14 356
Wynik underwritingowy	19 974	11 192	-15 678	-12 917	-1 192	9 554	24 166	9 073	6 439	10 549

Ujemny wynik techniczny za 2016 rok przyczynił się do spadku zysku netto w porównaniu do 2015 roku (spadek z poziomu 14 317 tys. zł w roku 2015 do poziomu 3 234 tys. zł za 2016 rok).

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W skład portfela inwestycyjnego Spółki według stanu na koniec 2016 r. wchodziły obligacje skarbowe, depozyty bankowe, nieruchomości, akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz należności depozytowe od cedentów. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2015	2016
Lokaty, w tym	769 731	747 207
Nieruchomości	10 204	10 064
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	11 049	10 632
Dłużne papiery wartościowe	559 410	494 810
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	184 437	226 330
Należności depozytowe od cedentów	4 631	5 371

A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat

Informacje dotyczące przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności inwestycyjnej Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

	2015	2016
Przychody z lokat	12 160	12 703
Przychody z lokat finansowych, w tym:	12 160	10 914
z dłużnych papierów wartościowych	11 241	10 189
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	919	725
Wynik dodatni z realizacji lokat, w tym:	0	1 789
na dłużnych papierach wartościowych	0	1 789
Niezrealizowane zyski z lokat	1 596	2 395
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	393	2 395
na akcjach	1 203	0

Koszty działalności lokacyjnej	5 212	6 235
Wynik ujemny z realizacji lokat, w tym:	20	947
na dłużnych papierach wartościowych	20	947
Koszty utrzymania nieruchomości	13	13
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	5 179	5 275
Niezrealizowane straty na lokatach	1 046	3 078
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	82	417
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	947	2 661
na dłużnych papierach wartościowych	17	0
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	1 543	1 110
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	5 955	4 675

A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży Spółka rozpoznała bezpośrednio w kapitale własnym stratę w wysokości 2 944 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w roku 2016:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Wartość wg Wypłacalność I
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	259 670
Kapitał podstawowy na początek okresu	169 180
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0
Akcje własne na początek okresu	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	72 277
Zmiany kapitału zapasowego	14 317
Kapitał zapasowy na koniec okresu	86 594
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 889
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2 944
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 055
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 317
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-14 317
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0
Wynik netto	3 234
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	259 960
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	259 960

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2016 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Spółka nie prowadzi innych istotnych rodzajów działalności poza działalnością reasekuracyjną i inwestycyjną.

A.5 Wszelkie inne informacje

Spółka nie była stroną żadnych postępowań pozasądowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

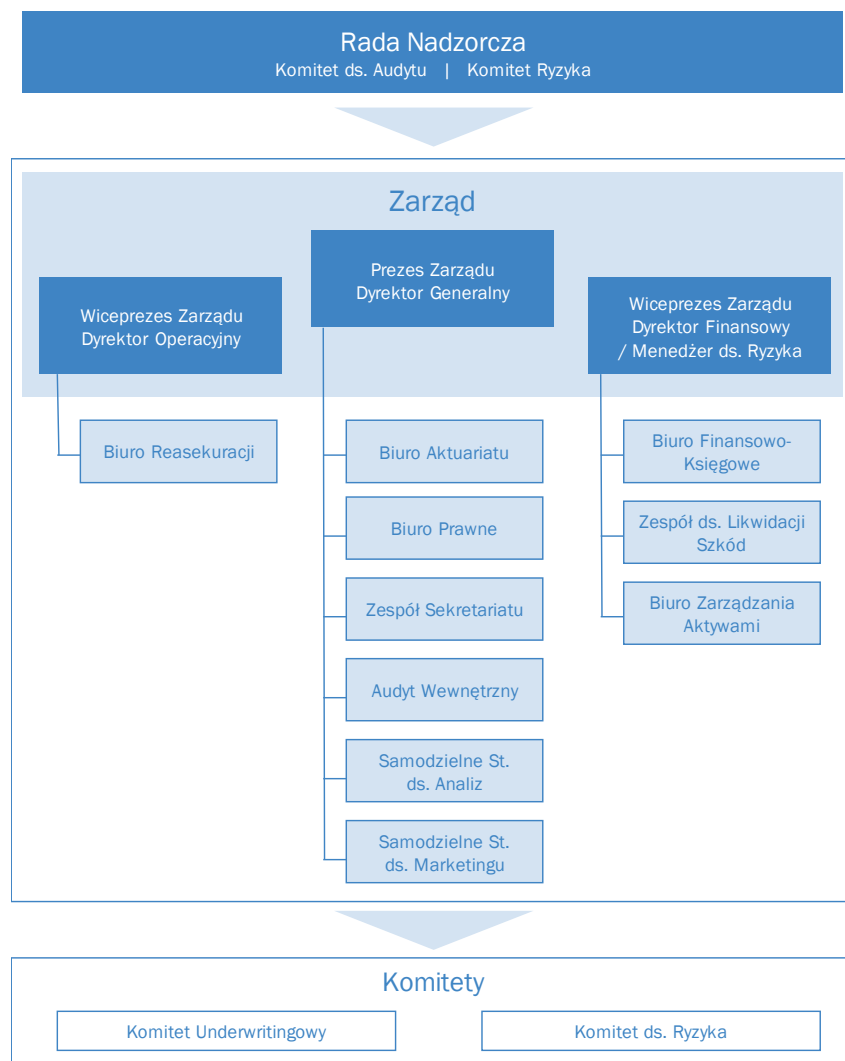
B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania w Spółce obejmuje strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone. System zarządzania obejmuje funkcje kluczowe takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja, audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna, które zostały opisane w punkcie B.6 niniejszego sprawozdania.

Struktura organizacyjna Spółki została zaprojektowana w sposób umożliwiający zarządzanie realizacją zadań Spółki, w ramach której wydzielone są wyspecjalizowane biura oraz funkcje realizujące zadania. Są to między innymi, obok Zarządu, biuro reasekuracji, zespół obsługi szkód, biuro zarządzania aktywami, biuro finansowo- księgowo, funkcja aktuarialna, biuro prawne, audyt wewnętrzny, funkcja zgodności z przepisami oraz funkcje wsparcia sprzedaży (marketing oraz analizy finansowe). Spółka nie posiada oddziałów ani biur terenowych, zarówno w kraju jak i za granicą.

Strukturę organizacyjną Spółki ilustruje schemat poniżej.



W ramach systemu zarządzania Spółką, funkcjonują także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych merytorycznych obszarach – w szczególności Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz Komitet Ryzyka przy Radzie Nadzorczej. Funkcje Komitetu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza Spółki.

System zarządzania Spółką oraz nadzór nad jej działalnością realizowany jest poprzez współdziałające ze sobą Zarząd, Radę Nadzorczą, dyrektorów jednostek organizacyjnych oraz komitety funkcjonalne, a także Audyt Wewnętrzny. Organizacja struktury zarządczej i nadzorczej odpowiada charakterystyce prowadzonej działalności oraz skali Spółki, jej profilowi ryzyka, zarówno aktualnego jak i przewidywanego w przyszłości, wynikającego z realizowanej Strategii działalności Spółki.

Struktura organizacyjna Spółki została opracowana w sposób zapewniający przejrzystość zakresów powierzonych odpowiedzialności oraz zadań wraz z odpowiednio komunikowanym i zrozumiałym systemem kompetencyjnym.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, który prowadzi całokształt spraw Spółki i reprezentuje Spółkę, realizując wszelkie zadania związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd pełni kluczową funkcję w procesie zarządzania działalnością Spółki, polegającą w szczególności na prowadzeniu spraw spółki, planowaniu, organizowaniu procesu decyzyjnego, kierowaniu oraz kontrolowaniu. Zarząd, prowadząc sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i ponosi pełną odpowiedzialność za skutki podjętych decyzji.

Zarząd Spółki składa się z trzech osób, Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego oraz dwóch Wiceprezesów – Dyrektora Finansowego, pełniącego równocześnie rolę Menedżera ds. Ryzyka, oraz Dyrektora Operacyjnego.

W roku 2016 jak oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Monika Woźniak – Makarska – Prezes Zarządu
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Kugacz – Wiceprezes Zarządu.

W ramach podziału zadań poszczególni Członkowie Zarządu w szczególności kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi Spółki, rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują wykonanie spraw przez podległe im jednostki organizacyjne oraz kontrolują stosowanie przez podległe im jednostki organizacyjne regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce.

Do głównych obowiązków Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego należy wytyczanie strategii Spółki, zapewnianie skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz skutecznego funkcjonowania systemu informacji zarządczej, koordynowanie zarządzania ryzykiem oraz zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego, odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, należy nadzór nad prawidłowością funkcjonowania systemu sprawozdawczości regulacyjnej i grupowej a także nad realizacją innych obowiązków informacyjnych Spółki, nadzór nad opracowywaniem planów finansowych oraz nadzór nad polityką inwestycyjną Spółki, a także nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki, pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współdziałaniu Komitetu ds. Ryzyka.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Operacyjnego należy w szczególności nadzór nad działalnością reasekuracyjną oraz koordynowanie sporządzania programu retrocesyjnego i nadzór nad retrocesją, współpraca w zakresie ustalania i realizacji celów strategicznych Spółki oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, zaś liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, w którego kompetencjach jest również powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

W roku 2016 jak oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Jean Cloutier – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Urszula Pałaszek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Simon Lee – członek Rady Nadzorczej,
- Charles Levi – członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza pełni także zadania **Komitetu Audytu**.

Komitety Spółki

Komitet Underwritingowy

W skład Komitetu wchodzi: Wiceprezes Zarządu nadzorujący Biuro Reasekuracji (przewodniczący Komitetu), Dyrektor Biura Reasekuracji, Aktuariusz, Dyrektor ds. Underwritingu, Kierownik ds. Underwritingu oraz Produkt Manager ds. ryzyk majątkowych.

Do podstawowych zadań Komitetu Underwritingowego należy:

- określanie wytycznych underwritingowych dla reasekuracji czynnej na dany rok polisowy,
- aranżowanie programu retrocesji na dany rok polisowy,
- zatwierdzanie zmian i modyfikacji w modelach wyceny dla poszczególnych linii biznesu,
- rozpatrywanie innych istotnych zagadnień zgłaszanych przez członków Komitetu w trakcie roku.

Komitet Underwritingowy realizuje swoje zadania w trybie okresowych spotkań, organizowanych na wniosek Wiceprezesa Zarządu nadzorującego Biuro Reasekuracji, nie rzadziej niż raz w roku.

Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka działający pod przewodnictwem Prezesa Zarządu stanowi podstawowy i najważniejszy ośrodek merytoryczny zarządzania ryzykiem w Spółce, który w szczególności:

- opracowuje i przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej rekomendacje oraz wyjaśnienia dotyczące podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem,
- wspiera zarządzanie ryzykiem, monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem,

- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka,
- współpracuje przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizuje i monitoruje czynniki ryzyka działalności Spółki oraz kierunki działań ograniczających ryzyko,
- opracowuje wytyczne w zakresie apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI),
- egzekwuje spójność systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

Zakres merytorycznych zagadnień pozostających w gestii Komitetu obejmuje w szczególności nadzór nad ryzykiem ubezpieczeniowym (reasekuracji), rynkowym, płynności, adekwatnością kapitałową, zarządzaniem aktywami i pasywami, a także ryzykiem operacyjnym oraz zarządzania kryzysowego.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej:

- Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu,
- Menedżer ds. Ryzyka,
- Osoby nadzorujące prace poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza).

Komitet ds. Ryzyka realizuje swoje zadania w trybie okresowych spotkań, organizowanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka nie rzadziej niż raz na kwartał.

Zasady wynagrodzeń odnoszą się do wszystkich pracowników Spółki w tym zawierają szczegółowe regulacje dotyczące wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje oraz mających istotny wpływ na zarządzanie ryzykiem.

Główne reguły wynagrodzeń oparte są na następujących założeniach:

- wynagrodzenie stałe uzależnione jest od kategorii zaszeregowania, w której znajduje się stanowisko zajmowane przez pracownika, pełnionej funkcji,
- wynagrodzenia jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki,
- wynagrodzenie odpowiada skali działalności i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników finansowych Spółki,
- zmienna część wynagrodzenia może być przyznana przypadku spełnienia założonego celu finansowego na dany rok obrotowy mierzonego poziomem wartości współczynnika zespolonego (combined ratio) przez Spółkę współczynnika combined ratio,
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i nie obejmuje zmiennych składników wynagrodzenia.

Zarząd i pracownicy Spółki są uprawnieni do otrzymania uznaniowych nagród rocznych w przypadku osiągnięcia przez Spółkę wyznaczonego celu finansowego współczynnika zespolonego (combined ratio) poniżej 100% za dany rok obrotowy. Osoby pełniące kluczowe funkcje oraz członkowie Zarządu są uprawnieni do nabywania akcji podmiotu dominującego z długoterminowym okresem zastrzeżenia dysponowania nimi.

Zgodnie z zadaniami wynagradzania dodatkowym, dobrowolnym świadczeniem oferowanym pracownikom przez Spółkę jest pracowniczy program emerytalny (PPE).

Założeniem programu jest zapewnienie dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego pracowników wraz z zapewnieniem dodatkowej ochrony ubezpieczeniowej w przypadku śmierci pracownika.

W związku z funkcjonującym w Spółce programem motywacyjnym w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 3 umowy pożyczek z Członkami Zarządu na łączną kwotę 633 tys. zł. Pożyczki przeznaczone zostały na zakup akcji spółki Fairfax Financial Holdings Ltd. Odsetki od pożyczki płatne są z dołu i oprocentowane są według jednomiesięcznej stopy WIBOR z dnia spłaty pożyczki powiększonej o jeden punkt procentowy. Warunki pożyczki przewidują możliwość jej umorzenia w terminie określonym w umowie pożyczki wraz z narosłymi odsetkami, jeśli spełnione zostaną określone w umowie warunki.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z udziałowcem na łączną kwotę 2 718 tys. zł, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi (jednostki zależne od Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie umów retrocesji z podmiotami świadczącymi usługi reasekuracji biernej w grupie oraz umowy w zakresie utrzymania i administrowania systemem operacyjnym i finansowo-księgowym zawartej ze spółką serwisową.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W celu zapewnienia, iż członkowie Zarządu oraz osoby wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji spełniają wymagania dotyczące kwalifikacji zawodowych, wiedzy, doświadczenia oraz reputacji, co pozwala na prawidłowe i rzetelne zarządzanie działalnością Spółki, w sposób zgodny z założeniami strategii Spółki, obowiązującymi normami prawnymi, regulacyjnymi oraz przyjętymi dobrymi praktykami, Spółka wprowadziła procedury i wymogi stosowane przy ocenie kompetencji i reputacji tych osób.

Proces oceny obejmuje ocenę wstępną (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną przy powoływaniu na stanowisko) jak i tzw. ocenę następczą (ocenę kompetencji i reputacji dokonywaną okresowo w trakcie pełnienia funkcji).

Ocena wstępna obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- kompetencje i kwalifikacje do prowadzenia spraw Spółki lub adekwatne do wykonywania czynności w ramach kluczowych funkcji, wynikające z wiedzy posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych,
- doświadczenie nabyte w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk,
- posiadanie dobrej reputacji, której ocena opiera się na istotnych przesłankach dotyczących charakteru, zachowania, w tym aspektów kryminalnych, finansowych i nadzorczych,
- zapewnienie, że Zarząd jako kolektyw posiada odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej: rynków finansowych, strategii i modelu finansowego, systemu zarządzania, analizy finansowej i aktuarialnej oraz ram i wymogów prawnych.

Ocena następcza obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- składanie corocznych oświadczeń w zakresie kompetencji i reputacji potwierdzających, że nie doszło do istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zmianę oceny wstępnej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz oświadczenia o przestrzeganiu obowiązującego w Spółce Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego,
- prawidłowość wykonywania obowiązków,

- ponowna ocena ad hoc w zakresie wymagań dotyczących kompetencji i reputacji przeprowadzana jest w następujących przypadkach:
 - utrata posiadanych uprawnień zawodowych,
 - zaistnienie wątpliwości co do wiarygodności lub prawdziwości informacji, dokumentacji, oświadczeń zgromadzonych w trakcie procesu oceny wstępnej,
 - wszczęcie postępowań sądowych w związku ze sprawą gospodarczą lub karną,
 - wszczęcie postępowania dyscyplinarnego przez Spółkę,
 - nieudzielenie absolutorium członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie,
 - niemożliwość stosowania się do któregokolwiek z postanowień Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego lub brak oświadczenia w tym zakresie.

Ocena wstępna i następcza spełniania wymagań kompetencji i reputacji dokonywana jest przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu oraz przez Zarząd w odniesieniu do osób wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

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

Przyjęte przez Spółkę kluczowe zasady zarządzania ryzykiem określają podejście do ryzyka, zakresy tolerancji na ryzyko oraz metody zarządzania nim. Wskazują na główne elementy ryzyka w działalności Spółki, definiują strategiczne kierunki działań kompensujących ryzyko, określają strukturę, kierunki metodyki oraz procesu zarządzania ryzykiem.

Model zarządzania ryzykiem.

Model zarządzania ryzykiem w Spółce skonstruowany jest na bazie trzech, wzajemnie niezależnych linii obrony:

- **pierwsza linia obrony:** kontrola funkcjonalna - zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych, zapewniające stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka zgodnych z obowiązującymi procedurami, wytycznymi oraz ustanowionymi limitami,
- **druga linia obrony:** zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki i komitety w ramach istniejącej struktury zarządzania ryzykiem: Komitet ds. Ryzyka, Menedżer ds. Ryzyka, system kontroli wewnętrznej, funkcja zgodności z przepisami (Compliance),
- **trzecia linia obrony:** Audyt Wewnętrzny, w tym ocena skuteczności systemu zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki.

W bieżącym zarządzaniu poszczególnymi rodzajami ryzyka szczególny nacisk położony jest na wyjaśnienie przyczyn występowania zdarzeń generujących ryzyko oraz oszacowanie ich wpływu na efektywność działania Spółki, z wykorzystaniem technik testowania warunków skrajnych.

Funkcje zarządzania ryzykiem

W ramach Spółki ustanowiona jest funkcja Zarządzania Ryzykiem, obejmująca całokształt zagadnień związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Zadania funkcji Zarządzania Ryzykiem w Spółce to w szczególności:

- określanie zasad i strategii zarządzania ryzykiem,
- podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym,

- budowanie wewnątrz Spółki świadomości na temat ryzyk, w tym poprzez edukowanie pracowników, opracowywanie wewnętrznych zasad, procesów, narzędzi i struktur zarządzania ryzykiem dla poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- tworzenie i analiza funkcjonowania procedur zarządzania ryzykiem,
- koordynowanie działań doradczych i konsultacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem,
- projektowanie działań ograniczających ryzyko,
- sporządzanie raportów na temat ryzyk dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez ustanowienie dedykowanej struktury funkcjonalnej, składającej się z dwóch głównych organów: Komitetu ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka.

Komitet ds. Ryzyka - działający pod przewodnictwem Prezesa Zarządu pełni następujące role:

- stanowi podstawowy i najważniejszy ośrodek merytoryczny zarządzania ryzykiem w Spółce,
- opracowuje i przedstawia Zarządowi oraz adekwatnie Radzie Nadzorczej rekomendacje oraz wyjaśnienia dotyczące podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem,
- wspiera zarządzanie ryzykiem, monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka,
- współpracuje przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizuje i monitoruje czynniki ryzyka działalności Spółki oraz kierunki działań ograniczających ryzyko,
- opracowuje priorytety dotyczące apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz Kluczowych Czynników Ryzyka (KRI),
- egzekwuje spójność systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu, Menedżer ds. Ryzyka oraz osoby nadzorujące prace poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza). Komitet ds. Ryzyka realizuje swoje zadania w trybie okresowych spotkań, organizowanych na wniosek Menedżera ds. Ryzyka nie rzadziej niż raz na kwartał.

Menedżer ds. Ryzyka jest organem decyzyjnym, skupiającym zarządczo i decyzyjnie wszystkie aspekty zarządzania ryzykiem w Spółce. Umiejscowienie tej roli w ramach Zarządu Spółki skierowane jest zarówno na nadanie najwyższej rangi oraz priorytetu funkcjonalnemu ujęciu zarządzania ryzykiem, a także na usprawnienie decyzyjne oraz operacyjne procesom ryzyka.

Funkcja Menedżera ds. Ryzyka realizowana jest przez Wiceprezesa Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego i obejmuje następujące główne role i zagadnienia:

- podejmowanie decyzji dotyczących całokształtu zagadnień związanych z bieżącym zarządzaniem ryzykiem w Spółce,

- odpowiedzialność za realizację przez Spółkę zrównoważonej polityki zarządzania ryzykiem, na podstawie Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz poprzez mechanizmy, procesy oraz narzędzia dedykowane zarządzaniu ryzykiem,
- przedkładanie Zarządowi do uchwalania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem,
- okresowa ocena oraz przedkładanie Zarządowi propozycji zmian dotyczących ustanawiania oraz realizacji strategicznych celów oraz parametrów zarządzania kapitałem oraz płynności Spółki,
- realizacja wymaganych prawem oraz regulacjami sektorowymi sprawozdawczości zewnętrznych, w szczególności na rzecz organów nadzoru,
- okresowe, nie rzadziej niż raz w roku, przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej raportów ze stanu realizacji Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółki, przedstawianie Zarządowi, Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych raportów ze stanu systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, jego efektywności, bieżącego stanu realizacji Procesu Zarządzania Ryzykiem oraz planów rozwoju, z częstotliwością dostosowaną do skali i złożoności działalności Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku, przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych informacji dotyczących otoczenia operacyjnego, prawnego oraz rynkowego mających wpływ na obecne oraz przyszłe ryzyka prowadzonej działalności, w tym kwestii bezpieczeństwa systemów informatycznych i danych,
- zarządzanie limitami ryzyka, wypłacalnością oraz alokacja kapitałów,
- bieżąca analiza poziomu ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- współpraca w ramach grupy kapitałowej w zakresie wdrażania w Spółce najlepszych praktyk zarządzania ryzykiem.

Dążąc do maksymalnie wysokiej obiektywności oraz niezależności zarządzania ryzykiem w Spółce, funkcja Menedżera ds. Ryzyka pozostaje rozdzielna zarówno od funkcji kontroli wewnętrznej, (realizowanej przez Audyt Wewnętrzny, nadzorowany bezpośrednio przez Prezesa Zarządu) jak i od funkcji sprzedaży i rozwoju biznesu (nadzorowanych bezpośrednio przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Operacyjnego).

Pozostali uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem.

System zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje - poza Funkcją Zarządzania Ryzykiem - następujących uczestników: Rada Nadzorcza, Zarząd, Audyt Wewnętrzny, poszczególne jednostki organizacyjne, pracownicy Spółki.

Role poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują:

- Rada Nadzorcza, spełniająca rolę organu nadzorczego nad działaniem Spółki. W kontekście ryzyka, Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem, ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu oraz nadzoruje zgodność działań Spółki ze strategią i planem finansowym w zakresie podejmowania ryzyka. Ponadto, Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu Audytu oraz ustanowiła Komitet Ryzyka, w zakresie systemu zarządzania ryzykiem monitoruje stan zarządzania ryzykiem Spółki.
- Zarząd Spółki, odpowiadający przed Radą Nadzorczą za określanie strategicznych kierunków oraz tworzenie warunków i struktur zapewniających skuteczne funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem. Rolę tę Zarząd realizuje przy wsparciu merytorycznym Komitetu ds. Ryzyka.

- Audyt Wewnętrzny, dokonujący przeglądu procedur zarządzania ryzykiem, udzielający aktywnego wsparcia i uczestniczący w procesie zarządzania ryzykiem oraz wspierający w identyfikacji i ewaluacji ryzyka oraz w edukowaniu pracowników w kwestii zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- Poszczególne jednostki organizacyjne odpowiadające za zarządzanie ryzykiem w obszarze swej działalności na poziomie operacyjnym, w szczególności za identyfikację i ocenę ryzyka związanego z realizacją wyznaczonych celów i zadań, analizowanie zidentyfikowanych ryzyk, raportowanie oraz monitorowanie.
- Pracownicy Spółki, realizujący postulat zarządzania ryzykiem, poprzez przestrzeganie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, obowiązujących w Spółce w formie wewnętrznych regulacji i zaleceń.

Proces Zarządzania Ryzykiem

Spółka określa swój apetyt na ryzyko jako zakres rozpoznawanych i akceptowanych przez siebie ryzyk, co do których stosuje całość mechanizmów ich minimalizacji lub unikania w celu optymalizacji rentowności i bezpieczeństwa działania w warunkach rynkowych.

Apetyt na ryzyko Spółki wyraża się poprzez:

- preferencje ryzyka – będące jakościowym wyrażeniem ryzyka, co do których Spółka ma przekonanie, że może skutecznie nimi zarządzać i w konsekwencji osiągać korzyści z ich podejmowania;
- generalny apetyt na ryzyko – będący ilościowym wyrażeniem ryzyka, jakie Spółka chce podjąć w swej działalności (np. wyrażony wartością kapitału jaki Spółka jest gotowa zaangażować na pokrycie ryzyka);
- parametry tolerancji ryzyka – wyznaczające ilościowe granice ekspozycji Spółki na ryzyko (limity ryzyka), zdefiniowane dla poszczególnych indywidualnych lub zagregowanych czynników / grup ryzyka, stosowanych także w poszczególnych procesach biznesowych, obejmujących decyzje o akceptacji ryzyka.

Określenie apetytu na ryzyko Spółki dokonywane jest przez Zarząd oraz funkcję Zarządzania Ryzykiem i ma charakter dynamiczny w czasie. Apetyt na ryzyko jest przedmiotem okresowych przeglądów oraz aktualizacji dla oddania aktualnego stanu otoczenia rynkowego Spółki oraz obowiązujących założeń strategicznych.

Praktyczne funkcjonowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem realizuje się na gruncie Procesu Zarządzania Ryzykiem (PZR), wynikającego ze Strategii i Polityki Zarządzania Ryzykiem oraz Matrycy Ryzyka. Obejmuje on podstawowe kroki, pozostające względem siebie w określonej sekwencji i cykliczności, dla zapewnienia spójności i ciągłości. Główne elementy procesu zarządzania ryzykiem Spółki to:

- identyfikacja,
- pomiar,
- ocena,
- raportowanie,
- ograniczanie/kompensacja,
- monitorowanie.

Identyfikacja ryzyka odbywa się na poziomie komórek organizacyjnych Spółki i dokonywana jest poprzez:

- określenie źródeł i czynników powstawania ryzyka,
- identyfikację incydentów oraz wyjaśnienie przyczyn tych zdarzeń,
- identyfikację i analizę zagrożeń,
- identyfikację zdarzeń dokonywaną na podstawie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz prowadzonej na bieżąco ewidencji incydentów.

Pomiar ryzyka w Spółce dokonywany jest w dwóch ujęciach:

- statystycznym – na podstawie danych wewnętrznych o incydentach, obliczane jest prawdopodobieństwo wystąpienia oraz skala strat,
- jakościowo-ilościowym – dokonuje się pomiaru kluczowych wskaźników ryzyka.

Mechanizmem wykorzystywanym na etapie pomiaru ryzyka jest system Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI), ujmujących jego poziom oraz wrażliwość organizacji na dane ryzyka. System Kluczowych Wskaźników Ryzyka określony jest w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Realizując pomiar wybranych czynników ryzyka Spółka posługuje się dodatkowo analizami scenariuszowymi i testami warunków skrajnych, pozwalającymi na dynamiczne wymiarowanie ryzyk, w kontekście potencjalnych przyszłych zdarzeń/scenariuszy oczekiwanych z danym prawdopodobieństwem. Częstotliwość, zakres oraz metodyka pomiaru ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka w ramach standardowego procesu określone są w ramach dokumentacji szczegółowej, poświęconej realizacji systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Zgodnie z przyjętą 3-stopniową skalą oceny ryzyka, poszczególnym zidentyfikowanym ryzykom przypisywany jest jeden z poniższych atrybutów:

- ryzyko na poziomie akceptowalnym – nie są konieczne dodatkowe środki ochrony,
- ryzyko na poziomie podwyższonym – wymagane jest zastosowanie dodatkowych środków ochrony lub działań monitorujących,
- ryzyko na poziomie wysokim – wymóg niezwłocznego zastosowania dodatkowych środków ochrony albo przedstawienia na najbliższym posiedzeniu Komitetu ds. Ryzyka informacji w celu podjęcia decyzji o zastosowaniu dodatkowych środków ochrony.

Wszystkie komórki organizacyjne zobowiązane są raportować o zaistniałych incydentach ryzyka. Podstawę do raportowania stanowią dane uzyskane w procesie zarządzania ryzykiem, na etapach identyfikacji, pomiaru, oceny ryzyka oraz bieżącego monitorowania. Przyjmuje się także wymóg gromadzenia oraz przechowywania informacji o istotnych zdarzeniach ryzyka w sposób umożliwiający uporządkowany oraz ustrukturyzowany dostęp do nich.

Działania kompensacyjne, mające na celu ograniczenie ryzyka w stopniu możliwym do osiągnięcia określonymi mechanizmami i narzędziami, skutkują tym, że w wyniku ich zastosowania ryzyka albo zostają zupełnie zneutralizowane albo obniżone do poziomów rezydualnych, co do których stosowane są zasady dotyczące apetytu na ryzyko oraz progów akceptacji podejmowanego ryzyka. Podjęcie działań w stosunku do ryzyka dokonuje się poprzez wybór i wdrożenie środków, które ograniczą ryzyko w realistyczny i ekonomicznie adekwatny sposób. Podstawowe działania względem ryzyka polegają na jego kontrolowaniu i ograniczaniu, jak również unikaniu lub przenoszeniu, zgodnie z określonymi zasadami. Miarą skuteczności mechanizmów kontrolnych jest to, na ile dane ryzyko ulega wyeliminowaniu lub ograniczeniu w wyniku wprowadzenia proponowanych środków. W ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółka podejmuje wszelkie dostępne i adekwatne środki kompensacyjne oraz dokonuje bieżącej oceny skuteczności podejmowanych działań.

Skuteczne zarządzanie ryzykiem wymaga procesu monitorowania ryzyka obejmującego kompleksowy i spójny monitoring, skoncentrowany na identyfikacji i ewaluacji ryzyka oraz właściwych działań ograniczających i/lub eliminujących dane ryzyko. Monitoring systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jest procesem ciągłym, obejmującym zarówno okresowe, powtarzalne audyty zasad zarządzania ryzykiem i zgodności tego procesu z przyjętymi normami, jak również stałą analizę zarządzania ryzykiem pod kątem możliwości usprawnień. Biorąc pod uwagę dynamikę i szybkość zmian zarówno w otoczeniu rynkowym jak i operacyjnym, Spółka kładzie nacisk na konieczność bieżącej identyfikacji zmian, mających wpływ na funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem.

Proces monitorowania ryzyka realizowany w Spółce ma na celu potwierdzanie poprawnego stosowania adekwatnych mechanizmów, a także powszechnego zrozumienia i stosowania obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem przez wszystkich pracowników.

Obszary przedmiotowe podlegające mechanizmom monitoringu w Spółce to między innymi:

- ekspozycja na ryzyko,
- zdarzenia i ich skutki w podziale na obszary działalności Spółki,
- wielkości objęte limitami lub wartościami progowymi,
- skuteczność podejmowania działań w ramach redukcji lub transferu ryzyka,
- efekty działań podjętych w ramach zaleceń pokontrolnych audytu wewnętrznego,
- skuteczność funkcjonowania mechanizmów kontrolnych.

Realizacja poszczególnych kroków (elementów) procesu ryzyka odbywa się w trybie ciągłym w każdej z jednostek organizacyjnych Spółki, wedle zasad, z których główne to:

- ocena i określenie istotności danych ryzyk dokonywana jest w usystematyzowany sposób, zgodny z postanowieniami Polityki Zarządzania Ryzykiem Spółki, przez jednostki i osoby, wskazane ze względu na adekwatność i kompetencje,
- proces zarządzania ryzykiem Spółki obejmuje całościowo działania Spółki, zarówno pod względem organizacyjnym jak i funkcjonalnym, ze szczególnym uwzględnieniem roli odgrywanej w nim przez Zarząd Spółki, Radę Nadzorczą oraz Funkcję Zarządzania Ryzykiem,
- poszczególne elementy kontrolne procesu zarządzania ryzykiem realizowane są w trybie cyklicznym, powiązany z istotnością danych ryzyk,
- proces zarządzania ryzykiem Spółki zawiera mechanizmy kontrolne oraz nadzorcze, zapewniające jego konsekwentne realizowanie, należytą jakość wyników oraz pełną transparentność i otwartość na działania kontroli wewnętrznej,
- w ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem jako jeden z kluczowych jego elementów zdefiniowany jest zbiór Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI), objętych ciągłym monitoringiem. Wskaźniki te zdefiniowane są dla najistotniejszych ryzyk, identyfikowanych przez Spółkę, z punktu widzenia ich istotności.

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA) to całokształt praktyk, procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka, na które Spółka jest, lub może być narażona w przyszłości, oraz ocena zapotrzebowania na środki własne niezbędne do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Jednym z podstawowych celów wdrożenia w Spółce zasad ORSA jest ugruntowanie mechanizmu zwiększającego świadomość relacji pomiędzy obecną i przyszłą ekspozycją Spółki na ryzyko a wewnętrznymi potrzebami kapitałowymi podążającymi za tą ekspozycją, niezależnie od przyjętej metody kalkulacji wymogu kapitałowego Spółki.

Mechanizm ten, realizowany poprzez szereg procesów, narzędzi oraz funkcji, znajduje odzwierciedlenie w kierunkach, kształcie i założeniach Strategii Rozwoju Spółki, sukcesywnie uchwalanej oraz realizowanej przez Spółkę.

Główne postulaty oraz role Mechanizmu ORSA realizowanego w Spółce to w szczególności:

- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego zrozumienia podejmowanych ryzyk oraz ich wpływu na potrzeby kapitałowe w kontekście wypłacalności.
- ścisły związek między profilem ryzyka Spółki, limitami tolerancji ryzyka i wymogami kapitałowymi,
- prospektywny charakter analiz i działań, ukierunkowanych na zarządzanie ryzykiem, kapitałem i wypłacalnością, uwzględniający średnio- i długookresową perspektywę czasową działania Spółki oraz jej otoczenia rynkowego,
- integralność Mechanizmu ORSA z procesem strategicznego i operacyjnego zarządzania Spółką,
- własne określenie częstotliwości i trybu realizacji Mechanizmu ORSA, adekwatnego do charakterystyki i skali działalności prowadzonej przez Spółkę,
- wyniki realizacji Mechanizmu ORSA stanowią przedmiot konsekwentnego raportowania, zarówno wewnątrz Spółki jak i do zewnętrznych organów nadzoru.

Proces Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA to usystematyzowana ścieżka realizacji poszczególnych elementów, czynności oraz ról w ramach Mechanizmu ORSA. Wszystkie jego etapy pozostają względem siebie we wzajemnej zależności oraz sekwencji przyczynowo-skutkowej.

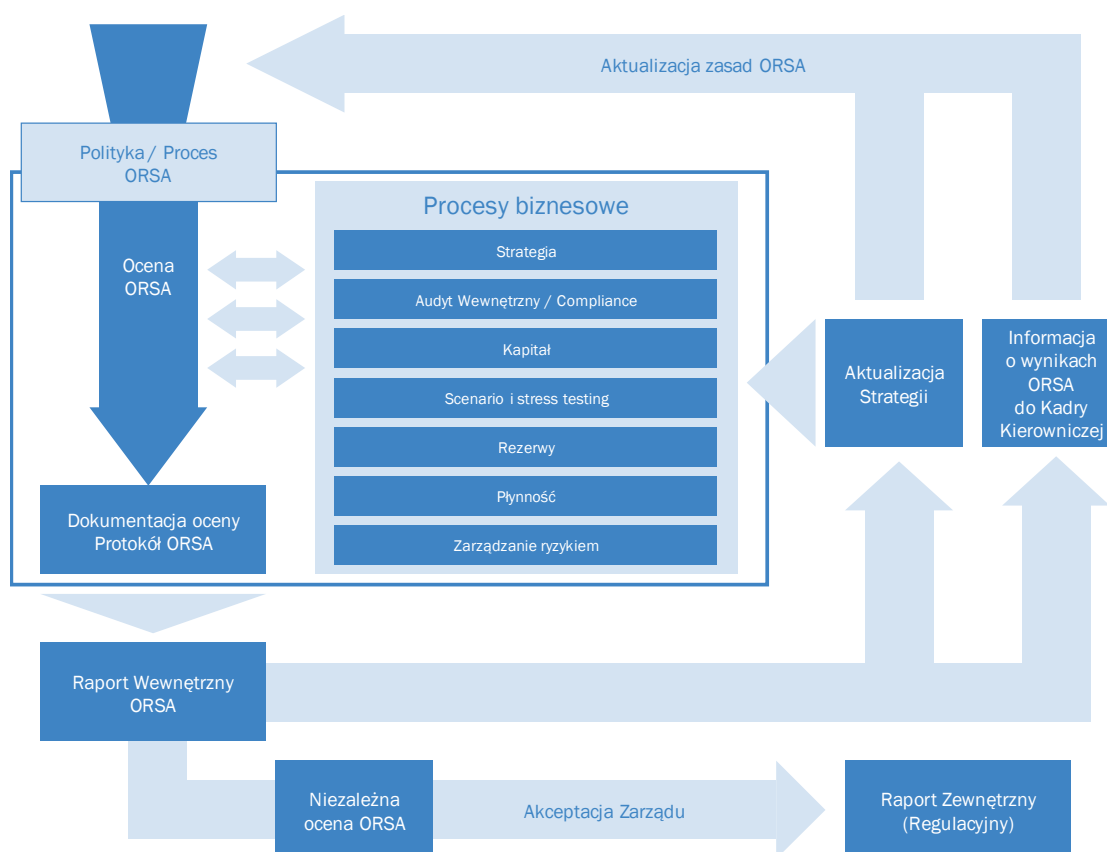
Konsekwentna realizacja Procesu ORSA stanowi warunek niezbędny dla zapewnienia, aby wyniki danej edycji Mechanizmu ORSA (konkluzje i wyniki oceny) były uwzględnione wedle usystematyzowanej ścieżki, zarówno przy dostosowaniu i usprawnieniu poszczególnych procesów biznesowych, których dotyczą, jak i przy kształtowaniu strategicznych kierunków rozwoju Spółki i jej zarządzaniem.

Główne etapy Procesu ORSA to:

- realizacja danej edycji Mechanizmu ORSA na bazie określonych niniejszymi Zasadami procesów i raportowań biznesowych,
- udokumentowanie rezultatów danej edycji Mechanizmu ORSA w formie Protokołu ORSA (dokumentacja ORSA),
- opracowanie - na potrzeby wewnętrzne Spółki - Raportu Wewnętrznego ORSA, stanowiącego podsumowanie konkluzji i wniosków dokonanych podczas oceny ORSA,
- akceptacja Raportu ORSA przez Zarząd,

- opracowanie Raportu Zewnętrznego ORSA, na podstawie zaakceptowanego przez Zarząd Raportu Wewnętrznego ORSA,
- przekazanie Raportu Zewnętrznego ORSA organami nadzoru,
- przekazanie informacji o wynikach Mechanizmu ORSA kadrze kierowniczej Spółki,
- uwzględnienie i adaptacja wyników i konkluzji danej edycji Mechanizmu ORSA w usprawnieniu procesów biznesowych objętych Mechanizmem ORSA oraz w Strategii Spółki,
- uwzględnienie wyników i konkluzji danej edycji Mechanizmu ORSA w zarządzaniu kapitałem, planowania działalności oraz opracowywania i tworzenia nowych produktów,
- ewentualna aktualizacja zasad ORSA w przypadku, gdy adaptacja konkluzji z danej edycji Mechanizmu ORSA powoduje wpływ na kształt lub tryb realizacji samego Procesu ORSA.

Poglądowe przedstawienie zakresu oraz sekwencji poszczególnych elementów procesu ORSA przedstawia poniższy schemat:



Zapewnienie konsekwentnego uwzględniania wyników poszczególnych edycji Mechanizmu ORSA stanowi podstawową zasadę jego skuteczności i rangi w działaniu Spółki. Dlatego też Proces ORSA obejmuje jako istotny swój element mechanizm „sprzężenia zwrotnego”, dzięki któremu konkluzje, wnioski i obserwacje dokonane w ramach realizacji ORSA zostają uwzględnione w odpowiednich procesach i funkcjach Spółki.

Wyniki każdorazowej edycji Mechanizmu ORSA są udostępnione odpowiedniemu organowi nadzorcemu w formie Raportu Zewnętrznego ORSA, stanowiącego dokument opisujący stan

Mechanizmu ORSA oraz wyniki realizacji prospektywnej oceny ryzyk własnych w Spółce w danej edycji (cyklicznej lub acyklicznej), zaaprobowany przez Zarząd Spółki.

Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA

W realizacji mechanizmu ORSA w Spółce kluczową rolę sprawuje Zarząd Spółki. Ze względu na dużą istotność Mechanizmu ORSA dla całokształtu systemu zarządzania ryzykiem i działalności Spółki,

w procesie jego realizacji uczestniczą poza Zarządem inne organy i funkcje Spółki. Realizują one równocześnie postulat funkcjonowania tzw. trzech linii obrony w zarządzaniu Spółką oraz ryzykami związanymi z jej funkcjonowaniem, wedle następującej sekwencji:

- kierownictwo Spółki, stanowiące pierwszą linię obrony,
- funkcja Zarządzania Ryzykiem, stanowiąca drugą linię obrony,
- funkcja Audytu Wewnętrznego, stanowiąca trzecią linię obrony.

Główni uczestnicy Mechanizmu ORSA w Spółce, odgrywający w jego funkcjonowaniu najważniejsze role to:

- Zarząd Spółki,
- Menedżer ds. Ryzyka,
- Rada Nadzorcza,
- Audyt Wewnętrzny.

Ocena cykliczna (regularna)

Biorąc pod uwagę specyfikę oraz skalę działania, Spółka określa coroczną częstotliwość przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach Mechanizmu ORSA. Z uwagi na charakter działalności Spółki własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest w Spółce w IV-tym kwartale.

Ocena pozacykliczna (ad hoc)

W przypadku zaistnienia okoliczności, uzasadniających uruchomienie Mechanizmu ORSA poza przyjętym regularnym cyklem, decyzję o jego uruchomieniu podejmuje Zarząd Spółki w formie uchwały.

Za przesłanki wskazujące na potrzebę pozacyklicznej własnej oceny ryzyka i wypłacalności uznaje się okoliczności w istotny sposób wpływające (lub mogące w przyszłości wpłynąć) na otoczenie oraz pozycję rynkową Spółki, uwarunkowania własnościowe, profil ryzyka, otoczenie prawno-regulacyjne lub ogólnorynkowe. W szczególności, do takich okoliczności mogą należeć:

- możliwość uczestniczenia Spółki w fuzji, przejęciu,
- istotna zmiana sytuacji rynków finansowych, bezpośrednio związanych z działalnością Spółki,
- istotna zmiana w strukturze lub płynności portfela inwestycyjnego,
- gwałtowne pogorszenia współczynników wypłacalności lub poziomów wypłacalności Spółki,
- istotna zmiana portfela reasekuracyjnego Spółki.

Wyniki realizacji Mechanizmu ORSA w Spółce za 2016 rok zostały ujęte w Raporcie ORSA, przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazanym do odpowiedniego organu nadzorczego zgodnie z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi.

Analizy scenariuszowe

Bazując na aktualnym oraz oczekiwanym w przyszłości profilu ryzyka, Spółka definiuje oraz dokonuje szeregu analiz scenariuszowych mających na celu należyte spełnienie wymogów wypłacalnościowych. W wyniku dokonanych analiz scenariuszy warunków skrajnych dla zapewnienia spełnienia wymogu kapitałowego Spółka ocenia niedobór środków własnych jako mało prawdopodobny. Jednocześnie struktura jakościowa kapitałów własnych Spółki spełnia wymogi determinowane przez regulacje Wypłacalność II. Struktura ta nie uległa istotnej zmianie w ciągu ostatniego roku i Spółka nie oczekuje istotnej jej zmiany w rocznym horyzoncie czasowym. Wyniki analiz scenariuszowych przeprowadzonych w 2016 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.1-2.

Adekwatność systemu zarządzania

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2016 roku Spółka całościowo ocenia swój System Zarządzania Ryzykiem jako dobry, efektywny i współmierny do profilu ryzyka, obszarów i skali działalności, struktury organizacyjnej oraz uwarunkowań rynkowych Spółki. W szczególności:

- Realizacja czynności monitoringu, oceny oraz weryfikacji ryzyk Spółki w ramach Procesu Zarządzania Ryzykiem przeprowadzona została w ocenie Spółki poprawnie, zgodnie z regulacjami Spółki i nie wykazała istotnych braków lub błędów. Kontrole określone dla wszystkich pozycji Matrycy Ryzyk były dokonywane przez właściwe jednostki organizacyjne / funkcje Spółki zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem.
- Doświadczenia z realizacji czynności kontrolnych i oceniających poszczególne ryzyka pozwoliły na identyfikację możliwości podniesienia efektywności dokonywanych kontroli w zakresie wykorzystywanych raportów oraz narzędzi a także harmonogramu. Spółka widzi konieczność przeglądu ryzyk i dostosowania sposobu monitorowania tych ryzyk, w tym wyznaczania ocen ilościowych i jakościowych.
- W 2016 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko, nie odnotowując przekroczenia któregośkolwiek z nich. Jednocześnie Spółka nie wykazała zmian w zdefiniowanych parametrach apetytu na ryzyko.
- W wyniku realizacji procesów monitoringu, oceny i weryfikacji zdefiniowanych w Spółce ryzyk nie zidentyfikowane zostały uzasadnienia do reklasyfikacji któregośkolwiek z ryzyk – zarówno w kierunku podniesienia jak i obniżenia ich istotności.

B.4 System kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania funkcjonuje system kontroli wewnętrznej dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej, którego celem jest wykonywanie skutecznej i efektywnej kontroli wszystkich obszarów działalności Spółki, zapewnienie skuteczności i efektywności działania Spółki, zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zapewnienia adekwatności, kompletności i dokładności danych finansowych. System kontroli wewnętrznej obejmuje procedury administracyjne, księgowość i raportowe, mechanizmy kontroli ryzyka, funkcję do spraw zgodności z przepisami i audyt wewnętrzny. Przez mechanizmy kontroli ryzyka rozumie się zbiór funkcjonujących w Spółce standardów, procedur, polityk, a także środków materialnych i planów zaradczych, które minimalizują negatywne skutki ocenianego ryzyka.

Mechanizmy kontroli służą zapewnieniu prawidłowego wykonywania czynności i realizacji zadań w Spółce, tj.

- zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności operacyjnej Spółki,
- efektywności i skuteczności procesów biznesowych,
- adekwatności i efektywności kontroli ryzyk,
- zgodności działania z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi przez Spółkę standardami postępowania.

System kontroli wewnętrznej jest monitorowany przez Radę Nadzorczą, pełniącą funkcje Komitetu Audytu, przez Zarząd oraz audyt wewnętrzny, i oceniany jest pod względem efektywności działania oraz pod względem dostosowania do zmian wewnętrznych zachodzących w Spółce.

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje pełnienie funkcji doradczej i konsultacyjnej w zakresie zgodności wykonywania działalności z przepisami prawa oraz ocenę możliwego wpływu zmian prawa na działalność Spółki, prowadzenie działań na rzecz zapewnienia zgodności działań Spółki z prawem oraz przyjętymi standardami postępowania, w tym m.in.:

- zapewnienie zgodności obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych z przepisami prawa,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa,
- monitorowanie zgodności postępowania z przyjętymi zasadami postępowania biznesowego i etycznego,
- przeprowadzanie szkoleń dla pracowników z zakresu przestrzegania obowiązujących w Spółce norm prawnych i standardów postępowania,
- dokonywanie analizy w zakresie oceny zawieranych umów pod kątem obowiązujących środków ograniczających.

Zarządzanie procesem zapewnienia zgodności obejmuje zdefiniowaną strukturę funkcji zgodności, wraz z przypisanymi rolami i zadaniami.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego.

Niezależność wykonywania zadań przez osobę odpowiedzialną za funkcje zgodności jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej,
- możliwość uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej i komunikowania się z członkami tych organów,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny pełni następujące funkcje:

- a) zapewniającą, polegającą na obiektywnym badaniu dowodów w celu dostarczenia niezależnej opinii na temat zarządzania ryzykiem, systemu kontroli oraz procesów zarządzania

w Spółce oraz realizacji audytów oceniających w zakresie finansów, działalności operacyjnej, zgodności z prawem,

b) doradczą i wspomagającą, polegającą m.in. na:

- opiniowaniu projektowanych i wprowadzanych regulacji wewnętrznych pod kątem jakości wbudowanych mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- innych zadań audytorskich wyznaczonych przez Zarząd/Radę Nadzorczą Spółki.

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Osoba odpowiedzialna za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego nie pełni żadnych funkcji operacyjnych. Podczas przeprowadzania audytu wewnętrznego oraz oceniania i przekazywania informacji na temat wyników zadania audytowego, Zarząd nie może oddziaływać na funkcję audytu wewnętrznego, gdyż miałyby to negatywny wpływ na jej niezależność i bezstronność. Raport z audytu wewnętrznego jest w pierwszej kolejności wysyłany do Rady Nadzorczej, a następnie do członków Zarządu.

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- podległość raportową - raportuje bezpośrednio Radzie Nadzorczej,
- swobodny dostęp do Prezesa Zarządu, członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

B.6 Funkcja aktuarialna

Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena, czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji,
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń

kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki,

- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest aktuariusz, Dyrektor Biura Aktuariatu, powoływany i odwoływany przez Zarząd Spółki. Spółka zapewnia, aby zadania związane z funkcją aktuarialną były wykonywane przez osoby posiadające wiedzę i doświadczenie zawodowe, w tym w zakresie procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, stosowanych przez Spółkę systemów gromadzenia i przetwarzania danych wykorzystywanych do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Niezależność funkcji jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- prawo komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania ich obowiązków,
- przekazywanie bezpośrednio przez jednostki organizacyjne informacji na temat wszelkich faktów o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez funkcję aktuarialną obowiązków,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej.

B.7 Outsourcing

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu określają warunki i kryteria wyboru podmiotu, które należy stosować w przypadku outsourcingu podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych. Zasady określają wymagania dotyczące sporządzania analiz korzyści i zagrożeń przed podjęciem decyzji o outsourcingu podstawowych lub ważnych czynności, kryteria stosowane przy wyborze oraz wymagania prawne związane z zawarciem umowy oraz obowiązkowych postanowień umowy a także monitorowania jakości świadczonych usług. Zgodnie z zasadami outsourcing nie może się odbywać w sposób prowadzący do istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania, nadmiernego zwiększania ryzyka operacyjnego oraz pogorszenia jakości świadczonych usług reasekuracyjnych.

W 2016 Spółka nie zlecała w drodze outsourcingu czynności reasekuracyjnych oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

W 2016 roku Spółka zlecała w drodze outsourcingu istotne czynności dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami operacyjnymi, do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.1 Opis istotnych ryzyk oraz środków stosowanych w celu ich oceny

W celu oceny poziomu ryzyka aktuarialnego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wyłączalność II. Wartość zagrożona, zdefiniowana jako utrata środków własnych, jest skalibrowana do poziomu straty w ciągu jednego roku wynikającej z zaistnienia zdarzenia występującego raz na 200 lat. Wartość ta reprezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

Ryzyko składki i rezerw

Ryzyko składki obejmuje niepewność związaną z wynikiem jaki generuje składka zarobiona w okresie kolejnych dwunastu miesięcy – ryzyko nieadekwatnego poziomu składki w relacji do przyszłych szkód i kosztów związanych z obsługą portfela. Z kolei ryzyko rezerw odnosi się do nieoczekiwanego rozwoju już powstałych szkód, na które zostały utworzone rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, czyli ryzyko nieadekwatnego poziomu tych rezerw.

Ryzyko katastroficzne

Ryzyko katastroficzne jest zdefiniowane jako ryzyko pomniejszenia środków własnych Spółki na skutek określonych w ramach formuły standardowej zdarzeń katastroficznych. Moduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie składa się z podmodułu ryzyka katastrof naturalnych, podmodułu ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka, ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia oraz pozostałego ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

Ryzyko rezygnacji z umów

Ryzyko rezygnacji z umów jest wyznaczane jako strata środków własnych spowodowana brakiem kontynuacji 40% bazowych umów ubezpieczenia, dla których brak kontynuacji prowadziłby do wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wartości poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR ryzyko aktuarialne	2016
Ubezpieczenia inne niż na życie	193 498
Ubezpieczenia zdrowotne	4 020
Efekt dywersyfikacji	-3 978
SCR ryzyko aktuarialne	193 540

C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym

W Spółce funkcjonuje proces Zarządzania Ryzykiem, mający na celu monitoring, kontrolę i bieżącą ocenę poszczególnych ryzyk, wedle harmonogramu dostosowanego do istotności danego ryzyka.

Ryzyko składki i rezerw

W ramach ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego) Spółka monitoruje ryzyko:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – w tym celu Spółka wyznacza i analizuje wskaźnik KRI-19 określający zmianę poziomu szkód w analizowanym okresie tj. sumy odszkodowań wypłacanych w danym okresie i rezerw na niewypłacone odszkodowania na koniec okresu,

w relacji do stanu rezerw na zaistniałe szkody utworzonych na początku okresu. Pomiar ryzyka odbywa się kwartalnie. W ramach badania ryzyka rezerw oceniana jest również adekwatność rezerwy składek.

- składek – w ramach monitorowania ryzyka składek analizowany jest przebieg obligatoryjnych umów reasekuracji pod względem zebranej składki i wyników umów w odniesieniu do wielkości planowanych w trakcie odnowienia portfela. Analiza przygotowana jest w podziale na linie produktowe i typy umów.

Ryzyko katastroficzne

Spółka aranżuje w sposób ciągły ochronę posiadanego portfela umów przy użyciu programu retrocesji (reasekuracji biernej). Kształt programu retrocesji jest konstruowany w odniesieniu do aktualnej oraz oczekiwanej w najbliższym roku wielkości i struktury portfela reasekuracyjnego.

Skala posiadanej przez Spółkę ochrony retrocesyjnej zabezpiecza jej interesy w przypadku wystąpienia dużych szkód jednostkowych lub zdarzeń katastroficznych, przy jednoczesnym ponoszeniu ograniczonego poziomu ryzyka kontrahenta, także ze względu na dywersyfikację dostawców opisywanej ochrony.

Analiza wrażliwości na ryzyko

W ramach procesu ORSA w Spółce przeprowadzana jest analiza istotnych rodzajów ryzyka obejmująca analizę wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. W odniesieniu do ryzyka aktuarialnego Spółka analizuje m.in. scenariusze:

- zmiana ekspozycji brutto w podmodule pożaru do 120 milionów zł
- wzrost wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 10%.

Wyniki analiz wrażliwości dla powyższych ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Zmiana ekspozycji brutto w podmodule ryzyka pożaru do 120m	-9,63 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 10%	-14,91 p. proc.

C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wynika z poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych. Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest mierzona wpływem zmian poziomu zmiennych finansowych takich jak np. ceny akcji, stopy procentowe, ceny nieruchomości i kursy walut.

W ramach ryzyka rynkowego identyfikuje się:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko spreadu kredytowego,
- ryzyko koncentracji aktywów.

W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

2016

Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe

47 397

Podmodułami ryzyka rynkowego generującymi najwyższy wymóg kapitałowy Spółki wg stanu na koniec 2016 r. były ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Zasady lokowania środków pieniężnych

Spółka lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka, i które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Spółka lokuje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Regulacje wewnętrzne Spółki precyzują klasy aktywów i instrumentów finansowych, w które Spółka lokuje środki finansowe stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. W odniesieniu do lokowania środków finansowych w inne aktywa wymagana jest każdorazowa zgoda Rady Nadzorczej.

Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz limity ekspozycji z tytułu depozytów bankowych. Spółka wyznaczyła ponadto ostrożny poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Do pomiaru i analizy ekspozycji na ryzyko inwestycyjne, poza analizą przeprowadzaną w ramach pomiaru poziomu wypłacalności zgodnie z formułą standardową regulacji Wypłacalność II, Spółka wykorzystuje miary wartości zagrożonej na ryzyko (Value-at-Risk) oraz testy scenariuszowe historyczne i testy scenariuszowe hipotetyczne.

C.2.1 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej stosuje się do wszystkich aktywów i zobowiązań, wrażliwych na zmiany struktury terminowej stóp procentowych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka stopy procentowej jest równy większej z następujących wartości:

- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka wzrostu struktury terminowej stóp procentowych,
- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka spadku struktury terminowej stóp procentowych.

Wg stanu na koniec 2016 r. dominującym szokiem dla ryzyka stopy procentowej był szok opierający się na scenariuszu spadku stóp procentowych. Powyższe wynika bezpośrednio z wyższej duracji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w stosunku do aktywów narażonych na ryzyko stopy procentowej.

Spółka przeprowadziła analizę scenariuszową wzrostu/spadku stopy wolnej od ryzyka. Wpływ na współczynnik wypłacalności został obliczony poprzez zidentyfikowanie zmiany środków własnych oraz zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.

Wrażliwość na zmiany stóp procentowych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Stopa wolna od ryzyka -50bp	-7.39 p.proc.
Stopa wolna od ryzyka +50bp	6.55 p.proc.

C.2.2 Ryzyko cen akcji

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen akcji obliczany jest jako spadek środków własnych wynikający z natychmiastowego spadku cen akcji. Szok dla akcji notowanych na rynkach regulowanych w państwach będących członkami EOG lub OECD wynosi 39% plus wartość symetrycznego dostosowania (1,44% na dzień 31 grudnia 2016 roku). Szok dla akcji notowanych w państwach niebędących członkami EOG lub OECD, akcje nienotowane oraz aktywa inne niż aktywa objęte zakresem podmodułów ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości lub ryzyka spreadu kredytowego wynosi 49% plus wartość symetrycznego dostosowania (1,44% na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Do kalkulacji wymogu kapitałowego Spółka stosuje środek przejściowy określony w art. 308b dyrektywy 2009/138/WE dla akcji nabytych w dniu 1 stycznia 2016 r. lub przed tą datą.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen akcji na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen akcji

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny akcji -25%	-0.61 p.proc.

C.2.3 Ryzyko cen nieruchomości

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen nieruchomości jest równy stracie podstawowych środków własnych, która nastąpiłaby wskutek nagłego spadku wartości nieruchomości o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen nieruchomości na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany cen nieruchomości

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny nieruchomości -25%	-2.89 p.proc.

C.2.4 Ryzyko walutowe

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy sumie wymogów kapitałowych dla ryzyka walutowego każdej waluty obcej. W odniesieniu do każdej waluty obcej wymóg kapitałowy dla

ryzyka walutowego jest równy większemu z wymogów kapitałowych związanych z wzrostem oraz spadkiem waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku oraz wzrostu kursów walut obcych w stosunku do zł na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wrażliwość na zmiany kursów walut obcych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Kurs walut obcych w stosunku do Zł -10%	1.39 p.proc
Kurs walut obcych w stosunku do Zł +10%	-1.40 p.proc

C.2.5 Ryzyko spreadu kredytowego

Źródłem ryzyka spreadu kredytowego jest wrażliwość aktywów oraz zobowiązań na zmiany spreadu kredytowego względem właściwej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu kredytowego jest pochodną wartości rynkowej instrumentów finansowych, ich zmodyfikowanej duracji oraz stopnia jakości kredytowej.

Analizę scenariuszową wpływu wzrostu spreadów kredytowych na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli. Źródłem ryzyka spreadu kredytowego Spółki są wyłącznie depozyty terminowe w instytucjach finansowych. Z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów (poniżej jednego miesiąca) ich wycena jest w niewielkim stopniu zależna od przyjętej stopy dyskonta. W związku z powyższym, wrażliwość środków własnych oraz wymogu kapitałowego na zwiększenie spreadu jest niewielka. Przeprowadzona analiza scenariuszowa zakłada pozostawienie jakości kredytowej związanej z depozytami na niezmiennym poziomie.

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0.01 p.proc

C.2.6 Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji aktywów wynika z nadmiernej akumulacji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów jest pochodną czynnika ryzyka oraz nadwyżki ekspozycji z tytułu ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów ponad limit ekspozycji, przy czym czynnik ryzyka oraz względny limit ekspozycji uzależnione są od stopnia jakości kredytowej kontrahenta.

Źródłem ryzyka koncentracji Spółki (przekroczenie względnych limitów ekspozycji) są depozyty terminowe w instytucjach finansowych.

Spółka lokuje środki w bankach posiadających ocenę ratingową przynajmniej na poziomie inwestycyjnym. Co kwartał przeprowadzana jest analiza kondycji finansowej banków, z którymi współpracuje w ramach prowadzonej działalności lokacyjnej.

W poniższych tabelach zaprezentowano ekspozycję Spółki wobec banków. Wartości wykazane w tabelach ujmują ekspozycje z tyt. depozytów innych niż środki pieniężne oraz ekspozycje z tytułu środków pieniężnych zdeponowanych w bankach.

Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	Wartość	Udział
Stopień jakości kredytowej 2	208 961	91.4%
Stopień jakości kredytowej 3	19 708	8.6%
Suma końcowa	228 669	100.0%

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów. Ryzyko kredytowe wg formuły standardowej nie zawiera ryzyka inwestycyjnego oraz ryzyka instrumentów pochodnych, które znajdują się w module ryzyka rynkowego.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe ze względu na niewykonania zobowiązania przez reasekuratora jak również przez innych kontrahentów, w tym banków przechowujących depozyty Spółki. Według formuły standardowej ryzyko kredytowe można podzielić ze względu na rodzaj ekspozycji na:

- ekspozycje typu 1 – zawierające kontrakty ograniczania ryzyka takie jak umowy retrocesji, instrumenty pochodne, środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności depozytowe od zakładów cedujących,
- ekspozycje typu 2 – zawierają pozostałe rodzaje ekspozycji kredytowych, takie jak należności od brokerów reasekuracyjnych z umów reasekuracji czynnej, należności od zakładów ubezpieczeń oraz pozostałe należności handlowe.

Ze względu na wysoką jakość kredytową kontrahentów Spółki (wybór reasekuratorów z dobrym ratingiem), ryzyko kredytowe mierzone przy wykorzystaniu formuły standardowej jest relatywnie niskie.

SCR-CDR	2016
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	8 772

C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie umów retrocesji odbywa się zgodnie z uchwaloną przez Zarząd i funkcjonującą w Spółce Polityką retrocesji i Regulaminem zawierania umów retrocesji. Program retrocesji przyjmowany jest przez Zarząd Spółki na podstawie wniosku Komitetu Underwritingowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano podział kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń w zależności od stopnia jakości kredytowej retrocesjonariuszy Spółki. 1 stopień jakości kredytowej odpowiada ratingowi AA wg S&P, natomiast 2 stopień jakości kredytowej ratingowi A wg S&P.

Stopień jakości kredytowej *	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	6 193	21%
Stopień jakości kredytowej 2	21 847	75%
Inne	1 011	3%
Suma końcowa	29 052	100%

*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

W ramach modułu ryzyka kredytowego Spółka analizuje ryzyko koncentracji – jest ono związane z ryzykiem nadmiernej zależności Spółki od jednego kontrahenta lub kilku kontrahentów z tej samej grupy kapitałowej.

C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko utraty zdolności do terminowej obsługi zobowiązań i związane jest z niedopasowaniem struktury terminowej aktywów i zobowiązań. Ryzyko płynności nie jest ujęte w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej regulacji Wypłacalność II. Ze względu jednak na jego istotne znaczenie Spółka dokłada koniecznych starań mających na celu jego monitorowanie i podejmowanie działań dotyczących utrzymania odpowiedniej pozycji płynnościowej zarówno w krótkim (do 3 miesięcy) jak i długim okresie.

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się zarówno w obszarze zawieranych umów reasekuracyjnych oraz transferujących ryzyko umów retrocesji jak i w obszarze dokonywania oraz zarządzania inwestycjami. Liczne procesy biznesowe i operacyjne współtworzą otoczenie zarządzania płynnością Spółki.

Metody pomiaru ryzyka płynności finansowej zostały zdefiniowane w ramach Procesu ORSA oraz ujęte w regulacjach wewnętrznych.

Spółka przeprowadza następujące analizy w ramach zarządzania ryzykiem płynności:

- analizę planów finansowych,
- analizę dopasowania walutowego,
- analizę luk płynnościowych,
- analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy,
- analizę „stress testową” płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

W poniższych tabelach przedstawiono stopień pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy oraz analizę luki płynności, opartą o oczekiwane, niezdyktowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2016.

31.12.2016

Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy					15.9
	do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	186 353	171 693	5 780	(111 321)	
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	186 353	358 047	363 826	252 505	

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wynosi na koniec 2016 r. 10 454 tys. zł.

C.5 Ryzyko operacyjne

C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach.

Wartość ryzyka operacyjnego wyznaczonego w ramach formuły standardowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR-OP	2016
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	13 569

C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

W ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółka przeprowadza monitoring wybranych zdefiniowanych wskaźników ryzyka (KRI) w ramach cyklicznych kontroli o częstotliwości zdefiniowanej na poziomie poszczególnych wskaźników ryzyka.

Spółka ogranicza ryzyko operacyjne poprzez wdrożenie szeregu procesów i spisanych procedur postępowania. Są one cyklicznie weryfikowane oraz kontrolowane w ramach procesu kontroli wewnętrznej. W Spółce promowana jest kultura, w której każdy z pracowników jest zaangażowany w ograniczanie ryzyka operacyjnego i postępuje w zgodzie z najwyższymi standardami.

C.6 Inne istotne ryzyka

Poza ryzykami opisanymi powyżej Spółka nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

D. Wycena do celów wypłacalności

Metoda wyceny – zasady ogólne

Spółka wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie ze sposobem wyceny określonym w art. 75 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwana dalej: Dyrektywą).

Do innych aktów istotnych z punktu widzenia określenia zasad zgodnie z wymogami systemu Wypłacalność II Spółka przyjmuje również:

- a) CP-14-043 Wytyczne EIOPA dotyczące wyceny aktywów i pasywów,
- b) ustawę o rachunkowości,
- c) Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości,
- d) ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy, Spółka może ująć i wycenić składnik aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosują przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, pod warunkiem że:

- a) metoda wyceny jest zgodna z art. 75 Dyrektywy,
- b) metoda wyceny jest proporcjonalna do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Spółki,
- c) Spółka nie wycenia tych aktywów lub zobowiązań w swoich sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002,
- d) wycena aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości spowodowałaby dla zakładu koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych.

Spółka wycenia składniki aktywów oddzielnie.

Spółka wycenia składniki zobowiązań oddzielnie.

Metoda wyceny – hierarchia wyceny

Spółka przy wycenie aktywów i zobowiązań kieruje się hierarchią wyceny określoną poniżej, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika aktywów lub zobowiązań w dniu wyceny, w tym charakter i lokalizację składnika aktywów lub zobowiązań oraz ewentualne ograniczenia dotyczące sprzedaży lub wykorzystania składnika aktywów.

Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań przez Spółkę jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

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

zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice. Korekty te odzwierciedlają czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym wszystkie następujące czynniki:

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

Spółka stosuje notowane ceny rynkowe na podstawie kryteriów odnoszących się do aktywnych rynków, które są określone w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli kryteria te nie są spełnione, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny, o ile jest to zgodne z artykułem 10 Aktu Delegowanego.

W przypadku stosowania alternatywnych metod wyceny Spółka wykorzystuje w jak najmniejszym stopniu dane specyficzne dla Spółki, a w jak największym stopniu dane pochodzące z odpowiedniego rynku, w tym:

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

Wycena sporządzona przez strony trzecie

Zastosowanie wyceny sporządzonej przez strony trzecie może mieć miejsce jedynie w przypadku:

- a) posiadania przez Spółkę wiedzy co do metodologii stosowanej przez strony trzecie dla wyceny danego składnika aktywów,
- b) dokonania weryfikacji racjonalności wyceny sporządzonej przez strony trzecie poprzez porównanie tejże wyceny do kursów/transakcji rynkowych lub wyników innych powszechnie przyjętych metod wyceny.

D.1 Aktywa

Porównanie wyceny aktywów Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	7 212	-7 212
Aktywowane koszty akwizycji	0	22 490	-22 490
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 713	2 135	21 578
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	6 968	4 111	2 857
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	758 172	738 660	19 512
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 676	6 889	19 787
Akcje	6 806	6 806	0
Obligacje	494 522	494 810	-288
w tym: Obligacje rządowe i komunalne	494 522	494 810	-288
Fundusze inwestycyjne	3 825	3 825	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	226 343	226 330	13
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń*:	29 052	41 748	-12 696
Depozyty u cedentów	5 371	5 371	0
Należności	32 703	103 422	-70 719
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	13 907	85 833	-71 926
Należności z tytułu reasekuracji	14 810	13 603	1 207
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	3 986	4 076	-90
Środki pieniężne	2 326	2 339	-13
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	3 917	-3 917
Aktywa razem	858 305	931 495	-73 190

* Według zasad Wypłacalność I kwoty należne z umów reasekuracji wykazywane są w pasywach bilansu Wypłacalność I jako udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ze znakiem ujemnym. W celu spójności prezentacyjnej z zasadami Wypłacalność II kwoty należne z umów reasekuracji zostały wykazane w aktywach.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, stanowiące głównie posiadane przez Zakład systemy informatyczne, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero, ponieważ nie mogą być one przedmiotem niezależnej sprzedaży z uwagi na brak aktywnego rynku oraz dostosowanie ich do specyficznych potrzeb Spółki w zakresie prowadzonej działalności reasekuracyjnej a także stosowanych rozwiązań raportowych.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy aktualizujące oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	7 212	-7 212

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji, zgodnie z wymogami Wypłacalność II, zostały wycenione w wartości zero.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego była równa kwocie kosztów akwizycji przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze (zgodnie z zasadą memoriału) wyliczona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wyliczeniu rezerwy składek.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Aktywowane koszty akwizycji	0	22 490	-22 490

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka tworzy aktywo na podstawie różnicy przejściowej ujemnej pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych. Spółka przypisuje dodatnią wartość aktywom z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyłącznie wówczas, gdy jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, biorąc pod uwagę wymogi przepisów ustawowych i wykonawczych w zakresie ograniczeń czasowych dotyczących przeniesienia

na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Dodatkowo na podstawie obecnie funkcjonujących przepisów Spółka może rozliczać straty podatkowe przez okres 5 lat. Uprawdopodobnienie możliwości odliczenia strat podatkowych w kolejnych latach na potrzeby przygotowania niniejszego sprawozdania odbywa się na podstawie zatwierdzonego planu finansowego, a także innych projekcji finansowych przygotowywanych przez Spółkę.

Rozpoznanie aktywa na odroczonego podatku dochodowy na potrzeby statutowego sprawozdania dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. Strata podatkowa możliwa do odliczenia podlegająca aktywowaniu ustalona jest przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Możliwość aktywowania straty podatkowej jest uprawdopodobniona przez zatwierdzone plany finansowe Spółki.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	23 713	2 135	21 578
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń</i>	13 770	197	13 573
<i>Aktywowanych kosztów akwizycji</i>	4 273	0	4 273
<i>Obligacji</i>	1 054	1 153	-99
<i>Wartości niematerialnych i prawnych</i>	1 370	0	1 370
<i>Kwot należnych z tytułu reasekuracji</i>	2 412	0	2 412

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego, nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	6 968	4 111	2 857
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 676	6 889	19 787

Nieruchomości do użytku własnego stanowią grunty, budynki, budowle i prawo wieczystego użytkowania gruntu. Maszyny i urządzenia do użytku własnego stanowią rzeczowe składniki majątku trwałego obejmujące rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż do użytku własnego) obejmują grunty a także budynki i budowle nie wykorzystywane przez Spółkę do prowadzenia działalności.

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II wartość godziwa nieruchomości (zarówno inwestycyjnych jak i przeznaczonych na własne potrzeby Spółki) ustalana jest w oparciu o wycenę dokonywaną przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych. Odebranie i akceptacja każdej z wycen poprzedzone jest przeglądem przez pracowników Spółki, mającym na celu minimalizację ryzyka pomyłek, a ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco.

Nieruchomości wyceniane są raz na 12 miesięcy, na koniec roku obrotowego.

W przypadku, gdy dzień, na który została sporządzana wycena nieruchomości przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych nie pokrywa się z dniem, na który następuje wycena nieruchomości przez Spółkę, dokonuje się stosownych korekt aby odzwierciedlić zmiany wartości między dniem formalnej wyceny a dniem bilansowym, przy czym korekta taka następuje w przypadku stwierdzenia przesłanek o możliwej istotnej zmianie wartości nieruchomości.

Wyboru właściwego podejścia oraz metody i techniki szacowania nieruchomości dokonuje rzeczoznawca majątkowy, uwzględniając w szczególności cel wyceny, rodzaj i położenie nieruchomości, przeznaczenie w planie miejscowym, stopień wyposażenia w urządzenia

infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania oraz dostępne dane o cenach, dochodach i cechach nieruchomości podobnych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka stosowała następujące metody określenia wartości rynkowej posiadanych nieruchomości:

- a) wycenę nieruchomości zabudowanej budynkiem pełniącym funkcję biurową, wykorzystywaną na potrzeby własne Spółki, sporządzono w oparciu o podejście dochodowe, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej,
- b) wycenę niezabudowanych nieruchomości gruntowych sporządzono w oparciu o podejście porównawcze (rynkowe), metodę korygowania ceny średniej.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się po cenie nabycia a nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby według wartości nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena maszyn i urządzeń do użytku własnego wg Wypłacalność II

Według regulacji Wypłacalność II wycena składników majątku trwałego w postaci maszyn i urządzeń do użytku własnego odbywa się zgodnie z modelem wartości przeszacowanej zgodnie z MSR 16.

Spółka dokonuje wyceny tych składników na podstawie ofert kupna/sprzedaży sprzętu o podobnej charakterystyce i dotychczasowym okresie użytkowania przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych portali transakcyjnych. W przypadku samochodów osobowych wycena dokonywana jest na dzień kończący rok obrotowy przy wykorzystaniu systemu dedykowanego do wycen samochodów używanych. W przypadku środków trwałych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz stosując zasadę proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy oraz nieistotność sald będących przedmiotem wyceny przyjęto wartość bilansową danego środka trwałego.

Wycena maszyn i urządzeń użytku własnego na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się według wartości nabycia tych aktywów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przy ustalaniu okresu amortyzacji uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego.

Akcje

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Akcje	6 806	6 806	0

Bilans Spółki sporządzony według zasad Wypłacalność II oraz według Wypłacalność I na dzień 31 grudnia 2016 r. zawierał akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym. Wartość godziwą akcji notowanych na aktywnym rynku Spółka ustala w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny.

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiegała od wyceny według Wypłacalność II.

Obligacje

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Obligacje	494 522	494 810	-288

Obligacje według zasad Wypłacalność II zostały wycenione podstawową metodą wyceny aktywów tj. poprzez wycenę według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla tych samych aktywów. Wartość godziwa dla posiadanego portfela obligacji równa jest ich cenie rynkowej określonej ceną zamknięcia notowań na aktywnym rynku. Wartość rynkowa obligacji stanowi sumę ceny czystej obligacji oraz narosłych odsetek.

Wycena obligacji na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi dla danego portfela lokat, do którego zakwalifikowano składnik aktywów w momencie jego nabycia. Różnica pomiędzy wyceną według Wypłacalność II oraz wyceną według Wypłacalność I wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności, które w ramach Wypłacalność I wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Fundusze inwestycyjne

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Fundusze inwestycyjne	3 825	3 825	0

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka wycenia fundusze inwestycyjne do wartości godziwej w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa według wartości publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (nie bierze się pod uwagę poszczególnych aktywów leżących u podstaw danej ekspozycji). Dla potrzeb obliczenia SCR Spółka stosuje zasadę opartą na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko (look – through approach).

Wycena na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego nie odbiega od wyceny według Wypłacalność II.

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	226 343	226 330	13

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II depozyty bankowe inne niż środki pieniężne Spółka wycenia w wartości godziwej. Wartość godziwa depozytów bankowych jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przepływy, przy zastosowaniu stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym, pozostającym terminie do wykupu oraz walucie. W przypadku, gdy dzień wyceny jest jednocześnie dniem zawarcia transakcji i włączenia depozytu do ksiąg rachunkowych, przyjmuje się, że stopa oprocentowania depozytu wynegocjowana pomiędzy Spółką a bankiem jest właściwą stopą dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych z depozytu do określenia wartości godziwej aktywa.

Według zasad Wypłacalność I depozyty bankowe inne niż środki pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy wartością depozytów bankowych innych niż środki pieniężne według Wypłacalność II oraz wartością tej pozycji w statutowym sprawozdaniu finansowym Spółki wynika z reklasyfikacji części środków pieniężnych do pozycji depozytów bankowych innych niż środki pieniężne w ramach bilansu Wypłacalność II.

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Wycena kwot należnych z umów reasekuracji według zasad Wypłacalność II opisana została w sekcji D.2.5 niniejszego raportu.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego udział retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalany jest zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów retrocesji. W szczególności udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek z umów proporcjonalnych ustalany jest jako ustalony procent cesji rezerwy składek brutto będącej składką przypisaną brutto przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze wyznaczonej indywidualnie na poziomie umowy reasekuracji czynnej pro rata temporis. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest jako składka za ochronę retrocesyjną przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze metodą liniowego rozkładu w czasie ryzyka będącego podstawą udzielonej ochrony. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w przypadku umów proporcjonalnych wyznaczony jest jako procent cesji całości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (z uwzględnieniem kwot przewidywanych regresów i odysków a także rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone). Udział retrocesjonariuszy w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest zgodnie z obowiązującymi umowami retrocesji, szkody katastroficzne objęte ochroną nieproporcjonalną ze względu na swój charakter rejestrowane są bezpośrednio po zaistnieniu zdarzenia.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	29 052	41 748	-12 696

Depozyty u cedentów

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Depozyty u cedentów	5 371	5 371	0

Depozyty u cedentów są to kwoty należne reasekuratorom w wyniku umowy reasekuracyjnej, ale zatrzymane przez oryginalnego ubezpieczyciela w celu zabezpieczenia przyszłych płatności od reasekuratorów.

Depozyty u cedentów zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II wycenia się według wartości godziwej metodą dochodową w ich wartości bieżącej wyznaczonej poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego depozytu zatrzymanego przez cedenta (kalkulacja na poziomie umowy reasekuracji). Stopa dyskonta kalkulowana jest oddzielnie dla każdej z walut ekspozycji i wyznaczona jest poprzez korygowanie stopy wolnej od ryzyka o wartość spreadu kredytowego. Z uwagi na fakt, że wszystkie depozyty u cedentów w portfelu Spółki stanowiły depozyty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) zastosowano zasadę proporcjonalności i wyceniono depozyty w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty określanej zgodnie z warunkami umowy reasekuracji, uwzględniającej, w przypadku gdy depozyt stanowi instrument finansowy, również wycenę tego instrumentu. Przy wycenie depozytu uwzględnia się ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	13 907	85 833	-71 926

Spółka wykazuje w tej w pozycji należności z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów. Kwoty należne z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej oblicza się spójnie z granicami umów reasekuracji, do których odnoszą się te kwoty.

Wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej według zasad Wypłacalność II następuje w wartości godziwej poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych kwot należnych za okresy, w których świadczona była ochrona reasekuracyjna, których termin płatności już minął. Stosowana stopa dyskonta jest wyznaczona oddzielnie dla każdej z walut ekspozycji jako stopa wolna od ryzyka. W przypadku braku ostatecznego rozliczenia dotyczącego okresu, w którym świadczona była ochrona reasekuracyjna, Spółka eliminuje kwoty dotyczące najlepszego oszacowania tych składek dokonane przez zakład reasekuracji na dzień bilansowy, ujmując je w przepływach pieniężnych kalkulowanych w celu wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z uwagi na fakt, że oszacowane zgodnie z zasadą memoriału

kwoty należności nie stanowią kwot wymagalnych w rozliczeniach z cedentem). Z uwzględnieniem zapisu powyżej składki niewymagalne dotyczące umów proporcjonalnych, nieproporcjonalnych i fakultatywnych, uwzględniane są bezpośrednio w kalkulacji najlepszego oszacowania zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald z tytułu umów reasekuracji czynnej (termin płatności nie przekracza 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy, polegające na wycenie należności w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II, co jest zgodne z zasadami kompensowania określonymi w MSR 1, który zezwala na zastosowanie tej zasady o ile lepiej odzwierciedla to istotę transakcji jak i możliwość oceny przyszłych przepływów środków pieniężnych jednostki.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Na potrzeby sprawozdania statutowego należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej obejmują także przyszłe składki w granicach zawartej umowy, których termin wymagalności jeszcze nie minął. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i o prowizje należne.

Należności z tytułu reasekuracji

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Należności z tytułu reasekuracji	14 810	13 603	1 207

W pozycji należności z tytułu reasekuracji uwzględniane są należności z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji tj. retrocesji.

Według zasad Wypłacalność II należności te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z umów reasekuracji, które nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki. W szczególności w kwotach należności uwzględnione są naliczone udziały retrocesjonariuszy w odszkodowaniach. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o wymagalne składki i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II, co jest zgodne z zasadami kompensowania określonymi w MSR 1, który zezwala na zastosowanie tej zasady o ile lepiej odzwierciedla to istotę transakcji jak i możliwość oceny przyszłych przepływów środków pieniężnych jednostki. Z uwagi na fakt, że należności z tytułu reasekuracji uwzględnione w tej pozycji mają charakter krótkoterminowy (termin płatności nie przekracza 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie

polegające na wycenie tej pozycji w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald, co jest zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena należności w tytule retrocesji dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Kwota wymaganej zapłaty pomniejszana jest o kwotę odpisów aktualizujących ich wartość, ustalanych metodą indywidualnej analizy sytuacji finansowej retrocesjonariusza. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone składki i o prowizje należne (zgodnie z definicją składki przypisanej wyliczonej dla celów Wypłacalność I).

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe należności stanowią należności nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie należności dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami, a także należności handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Według zasad Wypłacalność II wycena należności dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Należności ujęte w tej pozycji mają z reguły charakter krótkoterminowy (okres spłaty do jednego roku), dlatego Spółka stosuje uproszczenie zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy, wyceniając te aktywa w kwocie nominalnej należności (kwoty wymaganej zapłaty), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wyznaczanych metodą indywidualną dla każdej należności. Kwoty przedpłat dokonanych z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług wycenione są w wielkości zero, ponieważ nie wiąże się z nimi przyszły przepływ pieniężny.

Wycena pozostałych należności na potrzeby sprawozdania finansowego ze względu na ich krótkoterminowy charakter dokonywana jest w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty (o ile nie zniekształca to istotnie sprawozdania finansowego). Tak określona wartość jest pomniejszona o odpis aktualizujący wyznaczany metodą indywidualną dla każdej należności. Pozostałe należności zawierają również kwoty dokonanych przedpłat z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	3 986	4 076	-90

Środki pieniężne

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Środki pieniężne	2 326	2 339	-13

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w gotówce i na rachunkach bankowych, które mogą być wykorzystywane bezpośrednio do dokonywania płatności bez kar i ograniczeń (utrata odsetek).

Według zasad Wypłacalność II środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, przy uwzględnieniu (w przypadku środków pieniężnych w walutach obcych), dla każdej waluty, obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego przez Narodowy Bank Polski.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena nie odbiega od wyceny dla celów sprawozdawczości Wypłacalność II. Różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych według Wypłacalność II oraz wartością tej pozycji w sprawozdaniu finansowym wynika z reklasyfikacji części środków pieniężnych do pozycji depozytów bankowych innych niż środki pieniężne w ramach bilansu Wypłacalność II.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa stanowią rozliczenia międzyokresowe czynne.

Według zasad Wypłacalność II rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości zerowej z uwagi na fakt, że nie wiąże się z nimi przyszły przepływ pieniężny.

Wycena dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest zgodnie z koncepcją rozliczania w czasie przedpłaconych kosztów.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	3 917	-3 917

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności stanowią sumę najlepszego oszacowania (BE składek i BE szkód) oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest jako wartość oczekiwana zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przepływy określone są w walutach oryginalnych, w których dokonywane są księgowania, a ich dyskontowanie odbywa się z wykorzystaniem stóp

procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonych dla tych walut. Do dyskontowania przepływów stosuje się stopy procentowe określone przez EIOPA.

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE oraz nie stosuje korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE. Nie ma również zastosowania przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE ani nie jest stosowane przejściowe odliczenie, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

BE szkód obejmuje rezerwy na szkody zgłoszone oraz rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone (IBNR). Rezerwa na szkody zgłoszone ustalana jest przez Zespół ds. Obsługi Szkód na podstawie informacji przekazanych przez cedentów. Rezerwa IBNR kalkulowana jest przy użyciu technik aktuarialnych z wykorzystaniem metody Bornhuettera-Fergusona - BF lub metody Chain-Ladder - ChL (w przypadku umów nieproporcjonalnych majątkowych). Metody BF i ChL bazują na trójkątach szkodowych: dla umów proporcjonalnych – trójkąt odszkodowań wypłaconych na bazie roku polisowego, a dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych – trójkąt szkód zgłoszonych na bazie roku powstania szkody.

Wypłaty ze szkód zaistniałych modelowane są w oparciu o współczynniki wynikające z rozwoju odszkodowań wypłaconych, w tym celu również dla umów nieproporcjonalnych analizowany jest trójkąt odszkodowań wypłaconych. Dla umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka OC ppm schematy wypłat szkód wyznaczone są na podstawie modelowania wypłat na udziale reasekuratora dla wybranych portfeli posiadających indywidualne dane o szkodach.

BE składek obejmuje przepływy ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz z przyszłych składek i związanych z nimi kosztów. Poziom przyszłych szkód wyznaczony jest w oparciu o oczekiwany współczynnik szkodowości odniesiony do sumy niezarobionych składek oraz przyszłych rat składek. Współczynniki szkodowości określone są dla każdej linii biznesowej wg klasyfikacji Wypłacalność II na podstawie założeń underwritingowych. W ramach przepływów składkowych uwzględniane są przyszłe raty składki z umów XL oraz składki prostujące dla tych umów, a także składki z umów proporcjonalnych dla rachunków za przyszłe okresy rozliczeniowe. W przepływach uwzględniane są koszty (prowizji, brokerażu) związane z przyszłymi składkami.

Najlepsze oszacowanie uwzględnia przyszłe wydatki związane z obsługą zawartych umów. Spółka ustala poziom tych kosztów na następny rok analizując rozkład nakładów poniesionych na obsługę zawartych umów. Projekcja kosztów w następnych latach określona jest w relacji do przyszłorocznych kosztów oszacowanych przez Spółkę w proporcji do wartości odszkodowań brutto w kolejnych latach.

Margines ryzyka wyznaczany jest jako iloczyn stopy kosztu kapitału wynoszącej 6% oraz sumy zdyskontowanych kolejnych wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności SCR (wyznaczonego z wyłączeniem ryzyk rynkowych oraz zdolności podatków odroczonego do pokrywania strat). Wartość SCR₀ obliczona jest na dzień 31 grudnia 2016 roku z uwzględnieniem ryzyka aktuarialnego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego dla umów zawartych do daty bilansowej (w szczególności bez uwzględnienia składek z umów zawartych po dacie bilansowej w ramach ryzyka rezerw i składek). Wartość SCR₁, obliczona na dzień 31 grudnia 2017 roku, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczone są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR₁.

D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w podziale na najlepsze oszacowanie, margines ryzyka oraz kwoty należne z tytułu umów retrocesji. W tabeli zaprezentowano istotne linie biznesowe zgodnie z segmentacją obowiązującą w ramach regulacji Wypłacalność II. Jako istotne linie uznano największe linie biznesowe, dla których łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przekracza 90% rezerw Spółki liczonych dla celów wypłacalności.

Linia biznesowa	2016				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	SII rezerwy brutto	Kwoty należne	SII rezerwy netto
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	117 674	15 547	133 221	1 294	131 927
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	110 574	14 609	125 184	7 970	117 213
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	73 331	9 689	83 020	10 454	72 566
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	44 343	5 859	50 202	2 041	48 160
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	41 627	5 500	47 126	7 782	39 345
17. Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	34 220	4 521	38 741	-569	39 310
Pozostałe linie (nieistotne)	30 528	4 317	34 845	79	34 766
Razem	452 297	60 041	512 339	29 052	483 287

Największą linią biznesową pod względem wartości rezerw według klasyfikacji Wypłacalność II jest linia 26, czyli reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych, w ramach której najistotniejszym ryzykiem pozostają ryzyka OC ppm. Inne istotne linie biznesowe Spółki stanowią reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16), reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (linia 19), reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20), reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28) oraz reasekuracja proporcjonalna pozostałych ubezpieczeń pojazdów (linia 17). Łączna wartość najlepszego oszacowania rezerw brutto i marginesu ryzyka Spółki na koniec 2016 roku wynosi 512 339 tys. zł, natomiast wartość rezerw netto (po odliczeniu kwot należnych z tytułu retrocesji) wynosi 483 287 tys. zł.

D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

1. Niepewność związana z ostateczną wielkością szkód

Ryzyko związane z wielkością i częstością reasekurowanych zdarzeń przekłada się na ryzyko rezerw. Ostateczna wartość szkód może odchylić się od najlepszego oszacowania również ze względu na zmiany w otoczeniu prawnym i gospodarczym wpływające na proces likwidacji szkód i ich ostateczny koszt. W ocenie Spółki największa niepewność w tym obszarze obejmuje umowy chroniące ryzyka OC ppm. Niepewność najlepszego oszacowania związana jest również z błędem założeń i modeli przyjętych do wyceny, które bazując na danych historycznych mogą nie uwzględniać we właściwy sposób przyszłych trendów w rozwoju odszkodowań.

2. Niepewność przepływów pieniężnych

Zmienność najlepszego oszacowania może wynikać także z odchylenia rzeczywistego schematu wypłat odszkodowań i kosztów od prognozy wymodelowanej na podstawie historycznego rozwoju tych przepływów. Znaczące duration (ok. 7 lat) rezerw wynikające z dużego udziału rezerw z tytułu polis OC ppm przyczynia się do istotnej wrażliwości rezerw na stopę procentową przyjętą do dyskontowania przepływów.

3. Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. Prawie 40% najlepszego oszacowania ustalona została w walutach obcych, z czego 24% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut wg formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyliła się od bieżącej wysokości o blisko 10%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	udział
ZŁ	277 412	61,3%
EUR	109 402	24,2%
pozostałe waluty obce	65 483	14,5%
Total	452 297	100,0%

D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych

W tabeli poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy wartościami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych na potrzeby wypłacalności (wg Wypłacalność II) a rezerwami wyznaczonymi na potrzeby sprawozdań finansowych (wg Wypłacalność I). W zestawieniu wyszczególniono istotne linie biznesowe, których suma rezerw dla celów wypłacalności przekracza 90% łącznej wartości rezerw Spółki. Do wartości rezerw tworzonych dla celów wypłacalności wliczono najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, natomiast zestawienie rezerw statutowych składa się z wartości rezerw szkodowych oraz rezerwy składki.

Linia biznesowa	2016		
	Rezerwy brutto SI	Zmiana	Rezerwy brutto SII
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	164 454	31 233	133 221
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	134 135	8 951	125 184
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	128 296	45 276	83 020
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	52 492	2 290	50 202
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	62 593	15 467	47 126
17. Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	72 291	33 550	38 741
Pozostałe linie (niematerialne)	44 293	9 448	34 845
Razem	658 554*	146 215	512 339

* bez rezerwy na wyrównanie szkodowości

Głównymi elementami wpływającymi na różnice pomiędzy wartością rezerw tworzonych dla celów sprawozdań finansowych a rezerwami tworzonymi dla potrzeb Wypłacalność II są:

- uwzględnienie inflacji i dyskontowania przepływów pieniężnych,
- usunięcie narzutów bezpieczeństwa (*prudence margin*) dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,
- zastąpienie statutowej rezerwy składki poprzez przyszłe przepływy wynikające ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz przyszłe składki i odpowiadające im prowizje,
- przesunięcia i reklasyfikacje pomiędzy bilansem Wypłacalność I a bilansem Wypłacalność II, w tym uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu:
 - wielkości niewymagalnych na datę bilansową (w szczególności przyszłych rat składek i prowizji z tytułu zawartych umów nieproporcjonalnych),
 - szacowanych przepływów z tytułu reasekuracji proporcjonalnej za okresy przed datą bilansową,
- uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu przepływów, które nie są ujęte w bilansie (i rezerwach) Wypłacalność I:
 - przyszłych składek prostujących dla umów nieproporcjonalnych wraz z wynikającymi z nich prowizjami oraz szkodami,
 - przyszłych składek, prowizji i odszkodowań dla zawartych umów proporcjonalnych za okresy przypadające po dacie bilansowej,
 - przepływów wynikających z prostowania prowizji dla proporcjonalnych umów motorowych,
 - przyszłych kosztów związanych z obsługą zawartych umów.

D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji

Kwoty należne z tytułu retrocesji obejmują przepływy wynikające z udziału retrocesjonariuszy w przepływach brutto z racji zawartych umów. Alokacja kwot należnych z tytułu retrocesji między rezerwę składki i rezerwy szkodowe następuje zgodnie z alokacją przepływów na poziomie brutto,

z których wynikają kwoty należne. Kwoty należne z tytułu retrocesji pomniejsza się o korektę z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, obliczaną jako oczekiwana obecna wartość zmiany przyszłych przepływów kwot należnych od danego kontrahenta, wynikająca z niewykonania zobowiązania przez retrocesjonariusza. Kwota należna z tytułu retrocesji wynosi 29 052 tys. zł, a uwzględniona w niej korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta ma wartość 68 tys. zł.

D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według Wypłacalność I na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 119	3 119	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	96	96	0
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 098	1 058	33 040
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	1 809	1 789	20
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	1 018	4 293	-3 275
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	446	446	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	327	-327
Zobowiązania razem	40 586	11 128	29 458

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku oraz skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, w przypadku, gdy plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. W pozycji tej ujmuje się także kwoty rezerw z tytułu premii zarachowanych oraz niewykorzystanych urlopów pracowniczych, a więc wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Wycena pozostałych rezerw według zasad Wypłacalność II dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej ze zdyskontowania do wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z najlepszym oszacowaniem kwoty rezerwy. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald (do 12 miesięcy) oraz wielkość rezerw Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając na potrzeby Wypłacalność II pozostałe rezerwy w kwocie rezerwy wykazywanej w sprawozdaniu finansowym, co jest zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena pozostałych rezerw dokonywana jest w wysokości utworzonej rezerwy (w przypadku rezerw o charakterze krótkoterminowym) oraz w wysokości zdyskontowanej do wartości bieżącej przy użyciu rynkowej stopy zwrotu z obligacji skarbowych (w przypadku rezerw długoterminowych).

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dotyczą zobowiązań powstałych w wyniku prowadzonego pracowniczego programu emerytalnego a także innych świadczeń zbliżonych ekonomicznie do świadczeń o charakterze programów emerytalnych, w szczególności rezerw wynikających z kodeksu pracy, w tym z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

Wycena według zasad Wypłacalność II jest zgodna z postanowieniami MSR 19.

Spółka wycenia zobowiązania z tytułu świadczeń pośmiertnych w wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów finansowych, a zobowiązania z tytułu odpraw rentowych i emerytalnych w wartości godziwej przyszłych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia. Koszty odpraw rentowych i emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 uwzględniając oczekiwane uprawnienia jednostkowe.

Na potrzeby sprawozdania statutowego rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych wyceniana jest jako zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłego świadczenia z uwzględnieniem części narosłej rezerwy na dany dzień wynikającej ze stażu pracy pracowników. Koszty odpraw pracowniczych ustala się metodami aktuarialnymi i rozpoznaje memoriałowo.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Według zasad Wypłacalność II Spółka tworzy rezerwę na podstawie różnicy przejściowej dodatniej pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Rozpoznanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego na potrzeby sprawozdania finansowego dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych dodatnich pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	34 098	1 058	33 040
<i>Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</i>	28 133	0	28 133
<i>Nieruchomości oraz maszyn i urządzeń do użytku własnego</i>	4 302	0	4 302

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)

Spółka wykazuje w tej w pozycji zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są udziały Spółki w szkodach wypłaconych przez cedentów, mające charakter sald wymagalnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (sald płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymaganej zapłaty, co jest zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot podlegających rozliczeniu kwoty wymagalnych zobowiązań z tytułu odszkodowań z cedentem mogą być pomniejszone o kwoty składek netto wyznaczonych zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II. Zastosowane podejście jest zgodne z zasadami kompensowania określonymi w MSR 1, który zezwala na zastosowanie tej zasady o ile lepiej odzwierciedla to istotę transakcji jak i możliwość oceny przyszłych przepływów środków pieniężnych.

Sposób wyznaczenia składki netto tj. składki należnej pomniejszonej o należne prowizje dla celów Wypłacalność II został opisany w sekcji D.1 w punkcie „Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)”.

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń dla celów sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Saldo rozliczeń będące saldem zobowiązań oprócz naliczonego udziału w odszkodowaniach może być pomniejszone o składkę należną oraz powiększone o należne prowizje, zgodnie z prowadzoną formą rozliczeń z danym partnerem biznesowym.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	1 809	1 789	20

Zobowiązania z tytułu reasekuracji

W pozycji zobowiązań z tytułu reasekuracji uwzględniane są zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji dotyczące spodziewanych przepływów pieniężnych w postaci zapłaty bieżącego zobowiązania, które to przepływy nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są składki należne retrocesjonariuszom za świadczoną ochronę w odniesieniu do zakończonych już okresów rozliczeniowych (saldo wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (saldo płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty, co jest zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art.29 ust. 3 i 4 Dyrektywy. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot składek podlegających rozliczeniu z prowizjami wyznaczonymi zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II oraz odszkodowaniami na udziale retrocesjonariuszy podlegającymi rozliczeniu, kwoty zobowiązań są pomniejszone o te pozycje. Zastosowane podejście jest zgodne z zasadami kompensowania określonymi w MSR 1, który zezwala na zastosowanie tej zasady, o ile lepiej odzwierciedla to istotę transakcji jak i możliwość oceny przyszłych przepływów środków pieniężnych.

Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji dla celów sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Prezentowane saldo zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	1 018	6 082	-5 064

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Pozostałe zobowiązania stanowią zobowiązania nie dotyczące zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji, a więc wszelkie zobowiązania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych, rozliczeń z pracownikami a także zobowiązania handlowe wynikające z innych rozliczeń niż wskazane powyżej.

Zgodnie z zasadami Wypłacalność II pozostałe zobowiązania wyceniane są w wartości godziwej, a więc w wysokości za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka stosuje podejście dochodowe polegające na wyliczeniu wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej wyznaczonej w oparciu o rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (saldy wymagalne w okresie do 3 miesięcy) oraz nieistotność prezentowanych sald, wycena dokonywana jest w wartości nominalnej kwoty wymagającej zapłaty. Stosowane uproszczenie jest zgodne z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena pozostałych zobowiązań dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania stanowią w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów, które według zasad Wypłacalność II zostały wycenione w wartości zerowej.

Na potrzeby sprawozdania finansowego w pozycji tej wykazywane są przychody przyszłych okresów z tytułu rozliczanych w czasie prowizji z tytułu retrocesji. Prowizje z tytułu retrocesji, ujmowane zgodnie z postanowieniami poszczególnych umów retrocesji, podlegają rozliczeniu w czasie na zasadach analogicznych do rozliczanych w czasie kosztów akwizycji. Udział retrocesjonariuszy w odroczonej kosztach akwizycji naliczany jest zgodnie z wielkością cesji określoną w umowach proporcjonalnych. Dodatkowo odraczana w czasie jest superprowizja określona w umowach proporcjonalnych w oparciu o wielkość rezerwy składek na udziale retrocesjonariuszy.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0	327	-327

D.4 Alternatywne metody wyceny

Z uwagi na brak notowanych cen rynkowych w odniesieniu do nieruchomości, depozytów bankowych innych niż środki pieniężne, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, do określenia wartości godziwej tych pozycji aktywów Spółka wykorzystuje lub może wykorzystywać alternatywne metody wyceny, zgodnie z artykułem 10 Aktu Delegowanego. Szczegółowy opis metod wyceny zawarto w sekcji D.1 niniejszego sprawozdania.

W przypadku wyceny należności, zobowiązań i pozostałych rezerw Spółka stosuje uproszczenia opisane w sekcji D.1 i D.3 niniejszego sprawozdania, które są dopuszczalne przez Dyrektywę.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

Głównym celem w zakresie zarządzania kapitałem w Spółce jest zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału wystarczającego do wsparcia realizacji strategii biznesowej Spółki, zapewnienie wystarczającego kapitału pozwalającego na przetrwanie dotkliwych zdarzeń natury katastroficznej lub kryzysu gospodarczego, tj. na pokrycie nieoczekiwanych strat w okresie jednego roku, odpowiadających wartości narażonej na ryzyko środków własnych Spółki na poziomie ufności 99,5%, a także zapewnienie wystarczającego kapitału do spełnienia wymagań nadzoru w zakresie adekwatności kapitałowej.

Cel ten jest realizowany poprzez:

- określanie procesu zarządzania kapitałem w Spółce,
- określeniu docelowego współczynnika wypłacalności,
- określaniu wymogów ilościowych i jakościowych środków własnych.

W celu zarządzania kapitałem podejmowane są następujące działania:

- utrzymanie docelowego współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 120%,
- uwzględnianie w planowaniu kapitału wyników przeprowadzonej w Spółce własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- przeprowadzanie testów stresu w celu prognozowania własnych potrzeb kapitałowych oraz określania rzeczywistego poziomu kapitału w różnych niekorzystnych warunkach,
- maksymalizacja stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy, w szczególności poprzez optymalizację wykorzystania kapitału przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele rozwoju strategicznego.

Za planowanie poziomów kapitałów oraz działań związanych z zarządzaniem kapitałem odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy.

Podstawowe środki własne klasyfikowane jako kategoria 1 stanowią 100 % środków własnych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wielkość środków własnych, z wyłączeniem rezerwy uzgodnieniowej, nie uległa zmianie w ciągu ostatniego roku i Spółka nie oczekuje jej istotnej zmiany w rocznym horyzoncie czasowym. Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2016 prezentuje poniższa tabela:

Stan na dzień 31.12.2016

Podstawowe środki własne	Kategoria 1 – nieograniczona
Zwykły kapitał zakładowy	169 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	6 005
Rezerwa uzgodnieniowa	130 195
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	305 380
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	305 380
SCR	206 404
MCR	78 881
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	148,0%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	387,1%



	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi- denda	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016	169 180	6 005	0	110 645	285 830
Zysk netto				3 234	3 234
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				-2 944	-2 944
Wypłata dywidendy			0		0
Przewidywana dywidenda			0		0
Zmiana wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom				28 385	28 385
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego				-683	-683
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej i retrocesji				1 613	1 613
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji				-3 747	-3 747
Zmiana wartości podatków odroczonech				-4 923	-4 923
Zmiana wartości WNIP				580	580
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań				-1 965	-1 965
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016	169 180	6 005	0	130 195	305 380

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka stosuje formułę standardową. Najważniejszy moduł wpływający na finalną wartość SCR stanowił moduł ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wartość SCR wynosiła 193 498 tys. zł. Po uwzględnieniu pozostałych modułów ryzyka oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR stanowiła 215 371 tys. zł. Kapitałowy wymóg wypłacalności w kwocie 206 404 tys. zł uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne i korektę z tytułu zdolności podatków odroczonech do pokrywania strat. Na dzień 31 grudnia 2016 roku pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczalnymi środkami własnymi jest na poziomie 148,0%. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2016
Ryzyko rynkowe	47 397
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	8 772
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 020
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	193 498
Efekt dywersyfikacji	-38 316
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	215 371
Ryzyko operacyjne	13 569
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-22 536
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	206 404

E.2.2 Informacje dot. obliczenia wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogu według formuły standardowej. W obliczeniach SCR nie są stosowane również parametry specyficzne, o których mowa w art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

E.2.3 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyznaczonego dla Spółki wynosiła 78 881 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego dopuszczalnymi podstawowymi środkami własnymi jest na poziomie 387,1%. Poszczególne elementy składowe kalkulacji minimalnego wymogu służące do jego wyznaczenia zgodnie z formułą standardową zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2016
Liniowy MCR	78 881
Ograniczenie górne MCR	92 882
Ograniczenie dolne MCR	51 601
Łączny MCR	78 881
Absolutny MCR	15 576
Minimalny wymóg kapitałowy	78 881

Wartość MCR jest wyznaczana na podstawie współczynników zastosowanych do wartości składek przypisanych netto w ostatnich 12 miesiącach oraz najlepszego oszacowania rezerw w poszczególnych liniach biznesowych. Wielkości wykorzystywane do tej kalkulacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2016	
	RTU bez marginesu ryzyka	Składki przypisane netto za ostatni rok
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	2 027
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 435	4 904
Ubezpieczenia pracownicze	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	102 604	338
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	34 789	31 856
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 519	3 803
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	62 878	123 811
Ubezpieczenia OC ogólnej	42 301	14 271
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 652	3 460
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	78	1 226
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	116 380	1 513
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	23 169	7 110
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	33 845	43 352
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	2 743	1 041

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

W 2016 roku Spółka nie stosowała podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie odnotowała niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

F. Informacje dodatkowe

Lista formularzy QRT na 31 grudnia 2016 roku.

S.02.01.02

Bilans

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	23 713
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	6 968
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	758 172
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	26 676
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	6 806
Akcje i udziały – notowane	R0110	6 806
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	494 522
Obligacje państwowe	R0140	494 522
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	3 825
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	226 343
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	29 052
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	29 052
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	29 072
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-20
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	5 371
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	13 907
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	14 810
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	3 986
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	2 326
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	858 305

Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	512 339
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	509 778
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	450 286
Margines ryzyka	R0550	59 492
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	2 561
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	2 011
Margines ryzyka	R0590	549
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 119
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	96
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	34 098
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	1 809
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	1 018
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	446
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	552 925
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	305 380

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)												Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	2 027	4 935	0	338	31 856	3 967	136 518	21 236	4 567	0	1 280					206 723
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130																
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	32	0	0	0	164	12 707	6 965	1 107	0	54	1 041	1 513	7 110	46 804	56 467
Netto	R0200	2 027	4 904	0	338	31 856	3 803	123 811	14 271	3 460	0	1 226	1 041	1 513	7 110	43 352	238 710
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	2 343	4 131	0	333	21 647	4 350	144 653	24 219	4 488	0	1 216					207 380
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230																
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	32	0	0	0	166	18 089	7 851	1 169	0	122	1 008	1 221	6 980	46 945	56 154
Netto	R0300	2 343	4 099	0	333	21 647	4 184	126 564	16 368	3 319	0	1 095	1 008	1 221	6 980	42 438	231 598
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	1 182	-1 030	0	34 344	14 408	1 547	78 773	9 899	659	0	118					139 901
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330																
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	3 946	-2	1	6 147	1 579	44	0	1	965	9 326	9 541	23 827	43 658
Netto	R0400	1 182	-1 030	0	30 398	14 409	1 547	72 626	8 320	615	0	117	965	9 729	9 541	25 691	174 110
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430																
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	1 184	1 319	0	-8 604	2 084	1 321	40 172	4 055	359	0	56	75	151	721	3 404	46 296
Pozostałe koszty	R1200																18 513
Koszty ogółem	R1300																64 810

KWOTY W SPRAWOZDANIU WYRAŻONE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

S.05.02.01

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

	Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
<i>R0010</i>	 	SŁOWACJA	ROSJA	WĘGRY	CZECHY	WŁOCHY	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0110</i>	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0120</i>	39 620	60 200	3 232	21 684	14 549	13 101
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0130</i>	11 836	267	26 534	13	2 414	162
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0140</i>	7 143	9 172	1 699	2 978	1 509	0
Netto	<i>R0200</i>	44 313	51 295	28 067	18 719	15 453	13 263
Składki zarobione							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0210</i>	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0220</i>	36 950	60 360	3 205	30 321	14 417	13 101
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0230</i>	11 942	267	25 770	13	2 430	162
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0240</i>	7 940	9 426	2 503	3 408	2 375	0
Netto	<i>R0300</i>	40 952	51 201	26 472	26 926	14 473	13 263
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0310</i>	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0320</i>	59 782	27 556	4 290	9 773	6 710	7 401
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0330</i>	17 459	234	20 252	-94	1 782	-14
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0340</i>	13 690	1 313	4 334	224	808	0
Netto	<i>R0400</i>	63 551	26 477	20 207	9 456	7 684	7 387
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	<i>R0410</i>	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	<i>R0420</i>	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	<i>R0430</i>	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	<i>R0440</i>	0	0	0	0	0	0
Netto	<i>R0500</i>	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	<i>R0550</i>	-2 058	14 356	2 265	8 317	4 557	2 964
Pozostałe koszty	<i>R1200</i>	 	 	 	 	 	
Koszty ogółem	<i>R1300</i>	 	 	 	 	 	

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.12.01.02

Nie dotyczy

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń lotniczych, morskich, transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Składki przypisane																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Rezerwy składek																	
Brutto	R0060	-3 012	5	0	13	24 276	-849	-8 873	-5 041	-962	0	0	-80	-179	-459	-950	-7 977
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	0	0	0	1	-1	-3 796	470	0	0	0	4	0	0	0	-1 925
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	R0150	-3 012	5	0	13	24 275	-849	-5 077	-5 511	-962	0	0	-84	-179	-459	-950	-6 053
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																	
Brutto	R0160	866	1 410	0	110 562	9 944	3 368	82 204	49 384	3 664	0	0	208	2 922	118 133	24 119	49 604
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	-20	0	7 970	-570	1	14 249	1 572	49	0	0	46	0	1 294	0	9 707
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	866	1 430	0	102 591	10 514	3 367	67 955	47 812	3 615	0	0	162	2 922	116 839	24 119	39 898
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-2 146	1 415	0	110 574	34 220	2 519	73 331	44 343	2 702	0	0	128	2 743	117 674	23 169	41 627
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-2 146	1 435	0	102 604	34 789	2 519	62 878	42 301	2 652	0	0	78	2 743	116 380	23 169	33 845
Margines ryzyka	R0280	0	187	0	14 609	4 521	333	9 689	5 859	357	0	0	17	362	15 547	3 061	5 500
Kwota Wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	-2 146	1 602	0	125 184	38 741	2 852	83 020	50 202	3 058	0	0	144	3 105	133 221	26 230	47 126
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	-20	0	7 970	-569	0	10 454	2 041	49	0	0	50	0	1 294	0	7 782
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-2 146	1 622	0	117 213	39 310	2 851	72 566	48 160	3 009	0	0	95	3 105	131 927	26 230	39 345

KWOTY W SPRAWOZDANIU WYRAŻONE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Rok szkody / rok zawarcia umowy: 20010 2 – Rok zawarcia umowy

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

Rok	Rok zmiany											W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Wcześniejsze lata	R0100												15 729	R0100	15 729	15 729
N-9	R0160	98 421	52 771	20 526	9 240	3 781	2 417	1 891	2 026	2 282	2 241		R0160	2 241	195 596	
N-8	R0170	103 869	87 108	31 219	10 554	6 339	9 422	9 216	4 310	2 474			R0170	2 474	264 511	
N-7	R0180	22 313	84 680	30 154	10 965	7 057	7 973	6 929	3 618				R0180	3 618	173 689	
N-6	R0190	29 647	99 168	27 093	10 758	6 837	7 322	5 347					R0190	5 347	186 172	
N-5	R0200	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951						R0200	7 951	171 571	
N-4	R0210	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259							R0210	8 259	188 241	
N-3	R0220	53 227	68 431	28 905	17 521								R0220	17 521	168 083	
N-2	R0230	18 292	39 134	27 466									R0230	27 466	84 891	
N-1	R0240	60 838	69 170										R0240	69 170	130 009	
N	R0250	46 887											R0250	46 887	46 887	
Ogółem												R0260	190 935	1 609 650		

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok	Rok zmiany											Koniec roku (dane zdyskontowane)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Wcześniejsze lata	R0100												110 744	R0100	56 292
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34 098		R0160	14 544	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	47 158				R0170	26 629	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	55 414					R0180	33 838	
N-6	R0190	0	0	0	0	0	57 453						R0190	27 017	
N-5	R0200	0	0	0	0	55 600							R0200	38 007	
N-4	R0210	0	0	0	54 624								R0210	40 234	
N-3	R0220	0	0	47 678									R0220	35 906	
N-2	R0230	0	0	15 327									R0230	14 802	
N-1	R0240	0	115 200										R0240	113 198	
N	R0250	58 360											R0250	55 920	
Ogółem												R0260	400 095		

KWOTY W SPRAWOZDANIU WYRAŻONE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.22.01.21

Nie dotyczy

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.23.01.01

Środki własne

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	169 180	169 180	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	130 195	130 195	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	305 380	305 380	0	0
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	305 380	305 380	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	305 380	305 380	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	305 380	305 380	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	305 380	305 380	0	0
SCR	R0580	206 404			
MCR	R0600	78 881			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	148%			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	387%			

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa					
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	305 380			
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0			
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0			
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	175 185			
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0			
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	130 195			
Oczekiwane zyski					
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	10 454			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	10 454			

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto		
	C0110	Parametry specyficzne dla zakładu C0090	Uproszczenia C0100
Ryzyko rynkowe	R0010 47 397		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020 8 772		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030 0		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040 4 020		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050 193 498		
Dywersyfikacja	R0060 -38 316		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0090 0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090 215 371		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 13 569
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150 -22 536
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200 206 404
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220 206 404
Inne informacje na temat SCR	
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430 0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440 0

S.25.02.21

Nie dotyczy

S.25.03.21

Nie dotyczy

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

MCR _{NL} Wynik	C0020	
	RO010	78 881

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))

Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)

	C0020	C0030	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	RO020	0	2 027
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	RO030	1 435	4 904
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	RO040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	RO050	102 604	338
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	RO060	34 789	31 856
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	RO070	2 519	3 803
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	RO080	62 878	123 811
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	RO090	42 301	14 271
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	RO100	2 652	3 460
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	RO110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	RO120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	RO130	78	1 226
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	RO140	2 743	1 041
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	RO150	116 380	1 513
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	RO160	23 169	7 110
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	RO170	33 845	43 352

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

MCR _{NL} Wynik	C0040	
	RO0200	0

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))

Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))

	C0050	C0060
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	RO210	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	RO220	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	RO230	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	RO240	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	RO250	0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0070	
Liniowy MCR	RO300	78 881
SCR	RO310	206 404
Górny próg MCR	RO320	92 882
Dolny próg MCR	RO330	51 601
Łączny MCR	RO340	78 881
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	RO350	15 576
Minimalny wymóg kapitałowy	RO400	78 881

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016



S.28.02.01

Nie dotyczy

Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym



Jacek Kugacz
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czałbowski
Wiceprezes Zarządu



Olga Orłowska
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych



Rafał Kwiatkowski
Główny Aktuariusz

Warszawa, dnia 19 maja 2017 roku