Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

Zawartość:

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

przygotowane przez Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

pwc

Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.

pwc

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 8 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. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej 5
4. Informacje na temat innych wymogów prawa i regulacji 7

pwc

1. Ogólna charakterystyka Towarzystwa (dane identyfikujące Towarzystwo)

a. Niniejsze sprawozdanie dotyczy spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A., zwanej dalej „Towarzystwem".

b. Siedzibą Towarzystwa 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 XII 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 zakładowy Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169.180.000,00 złotych i składał się z 169.180.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 260.230 tysięcy złotych.

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 2017 r. członkami Zarządu Towarzystwa byli:

- Jacek Kugacz — Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Czałbowski — Wiceprezes Zarządu

2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

a. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w związku z badaniem sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bytomskiej 4. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa w dniu 20 kwietnia 2018 r.

b. Badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Lecha Kaczyńskiego 14, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 144. W imieniu firmy audytorskiej badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi (numer w rejestrze 11665). Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 7 grudnia 2017 r.

c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident są niezależni od Towarzystwa zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do przeprowadzania badań sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie z dnia z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) oraz w Rozporządzeniu UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz. U. UE L158).

d. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2017.1170 z dnia 26 maja 2017 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"). Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

e. Zadaniem biegłego rewidenta jest sporządzenie sprawozdania i wyrażenie opinii o sprawozdaniu o 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 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz.U.2017.2284 z dnia 8 grudnia 2017 r.) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności") oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB").

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 podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie o 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 o 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 o wypłacalności i kondycji finansowej.

   Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania o 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 o 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.

   Sprawozdanie zawierające opinię z badania sprawozdania o 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 o szczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

g. W toku badania uzyskano od Zarządu Towarzystwa żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia.

h. Niniejsze sprawozdanie zawierające opinię z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone wyłącznie dla celów określonych w art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i jest przeznaczony do wyłącznego użytku i wykorzystania przez Zarząd i Radę Nadzorczą Towarzystwa w związku z realizacją obowiązków wynikających z tych przepisów. Niniejsze sprawozdanie zawierające opinię z badania nie może być reprodukowane, w całości lub fragmentach, opisywane lub powoływane, ani przekazane żadnej innej osobie, ani użyte w jakikolwiek inny sposób bez naszej uprzedniej pisemnej zgody, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bytomskiej 4 („Towarzystwo") na dzień 31 grudnia 2017 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 o wypłacalności i kondycji finansowej").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2017.1170 z dnia 26 maja 2017 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 o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Sprawozdanie o 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 sprawozdaniu o 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 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB"). KSB nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania o 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 odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o 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 o wypłacalności i kondycji finansowej Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Podstawa sporządzenia

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

4. Informacje na temat innych wymogów prawa i regulacji

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej i wypłacalnościowej Towarzystwa zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i Rozporządzeniem, przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (politykami) oraz z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

W szczególności Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za:

a. ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

b. ustalenie wartości zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

c. ustalenie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224–235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;

d. obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;

e. obliczenie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 271–275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;

f. dokonanie oceny jakości środków własnych oraz ustalenie wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240–248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;

g. przedstawienie kompletnych wyjaśnień dotyczących istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniach finansowych.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej biegły rewident informuje, że we wszystkich istotnych aspektach:

a. Towarzystwo ustaliło wartość aktywów dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 848.094 tysiące złotych zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

b. Towarzystwo ustaliło wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r.

w kwocie 47.630 tysięcy złotych zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

c. Towarzystwo ustaliło wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 496.352 tysiące złotych zgodnie z art. 224–235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;

d. Towarzystwo obliczyło kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r. w wysokości 226.005 tysięcy złotych zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;

e. Towarzystwo obliczyło minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2017 r. w wysokości 81.826 tysięcy złotych zgodnie z art. 271–275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;

f. Towarzystwo dokonało oceny jakości środków własnych oraz ustaliło wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 304.112 tysięcy złotych i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 304.112 tysięcy złotych zgodnie z art. 238 i art. 240–248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;

g. Towarzystwo posiada dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 304.112 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności ustalony na ten dzień w kwocie 226.005 tysięcy złotych;

h. Towarzystwo posiada dopuszczone podstawowe środki własne na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 304.112 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy ustalony na ten dzień w kwocie 81.826 tysięcy złotych;

i. Towarzystwo przedstawiło kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniach finansowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144.

A. Accordi

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 20 kwietnia 2018 r.

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

Spis treści

Podsumowanie 4
A Działalność i wyniki operacyjne 8
A.1 Działalność 8
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu 8
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem 8
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki 8
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki 8
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność 9
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej 11
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej 13
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki 13
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat 14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności 15
A.5 Wszelkie inne informacje 16
B. System zarządzania 17
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania 17
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji 26
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności 27
B.4 System kontroli wewnętrznej 35
B.5 Funkcja zgodności z przepisami 36
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego 37
B.7 Funkcja aktuarialna 38
B.8 Outsourcing 39
B.9 Inne Informacje 39
C. Profil ryzyka 40
C.1 Ryzyko aktuarialne 40
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego 40
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania 41
C.2 Ryzyko rynkowe 42
C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego 42
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania 43
C.3 Ryzyko kredytowe 47

C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta) 47
C.3.2 Zarządzenie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania 48
C.4 Ryzyko płynności 49
C.4.1 Ocena ryzyka płynności 49
C.4.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania 49
C.5 Ryzyko operacyjne 50
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego 50
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania 51
C.6 Inne istotne ryzyka 52
C.7 Wszelkie inne informacje 52
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora 52
C.7.2 Koncentracja ryzyk 53
D. Wycena do celów wypłacalności 55
D.1 Aktywa 55
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 64
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności 64
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności 65
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych 66
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych 67
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji 68
D.3 Inne zobowiązania 68
D.4 Alternatywne metody wyceny 73
D.5 Wszelkie inne informacje 73
D.5.1 Leasing 73
D.5.2 Pozostałe informacje 73
E. Zarządzanie kapitałem 74
E.1 Środki własne 74
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy 74
E.1.2 Dopuszczalne środki własne – struktura, wartość i jakość 74
E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II 75
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy 76
E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) 76

E.2.2 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności 77

E.2.3 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 77

E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności 78

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym 78

E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności 79

E.6 Wszelkie inne informacje 79

F. Informacje dodatkowe 80

Podsumowanie

Poniższe Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (dalej jako *Raport*) dotyczy Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna (dalej jako „Spółka", „PTR" lub „Towarzystwo") utworzonego Aktem Notarialnym z dnia 5 czerwca 1996 roku na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000024717. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Bytomskiej 4. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest działalność reasekuracyjna w zakresie wszystkich grup i rodzajów pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych oraz wykonywanie innych czynności bezpośrednio związanych z działalnością reasekuracyjną.

Spółka jest spółką bezpośrednio zależną od Fairfax Financial Holdings Limited i należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Niniejszy Raport został sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia niniejszego raportu wynika z Art.284 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (Dz. U. 2017 poz. 1170).

Raport został przygotowany w ujęciu jednostkowym. Kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności została przygotowana w oparciu o formułę standardową zgodnie z następującymi aktami prawnymi i dokumentami:

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 (Dz.U. 2017 poz. 1170) (dalej jako Ustawa),
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. (dalej jako Akt Delegowany),
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015,
- Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytyczne EIOPA a przyjęte zasady wyceny zostały opisane w części D raportu.

Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA. Wszystkie obliczenia dotyczące poszczególnych modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach określonych w Akcie Delegowanym.

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności ustalane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych (EIOPA-BoS-14/168).

Działalność i wyniki operacyjne

W roku 2017 rentowność podstawowej działalności operacyjnej poprawiła się znacząco w porównaniu do roku 2016. Zysk techniczny wyniósł 14.047 tys. złotych w porównaniu do straty technicznej w roku 2016 wynoszącej 4.494 tys. złotych. Z kolei wynik finansowy netto w roku 2017 wyniósł 643 tys. złotych i był o 2.591 tys. złotych niższy niż w okresie porównawczym. Na koniec 2017 roku kapitały własne wyniosły 260.230 tys. złotych i były o 270 tys. wyższe niż na koniec poprzedniego roku.

W 2017 roku Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. kontynuowało działania zmierzające do dalszego poszerzenia swojej oferty produktowej o reasekurację ryzyk generujących pozytywny wynik techniczny. Spółka oferowała swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) ochronę reasekuracyjną dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych. W ramach współpracy Spółka organizowała dla klientów seminaria techniczne będące wsparciem we wdrażaniu i reasekuracji nowych produktów ubezpieczeniowych.

Kontynuując przyjętą strategię biznesową, Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na rynku polskim oraz w krajach Europy Środkowej i Wschodniej (łącznie 95,4% przypisu składki brutto). Największymi spośród zagranicznych rynków ubezpieczeniowych, na których działała Spółka w 2017 roku, były: rynek rosyjski, słowacki, rynek bułgarski oraz rynek turecki. Podobnie jak w roku poprzednim Towarzystwo współpracowało i prowadziło rozliczenia reasekuracyjne z blisko 200 zakładami ubezpieczeń, działającymi w Polsce i na ponad 30 zagranicznych rynkach ubezpieczeniowych. W 2017 roku nie było zmian profilu prowadzonej działalności.

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w roku 2017 miało umacnianie się waluty polskiej głównie w odniesieniu do EUR i USD, co wpłynęło z jednej strony na poprawę wyniku technicznego (poprzez zmniejszenie zobowiązań z tytułu rezerw a także wypłaconych odszkodowań), jednocześnie powodując spadek wyceny aktywów finansowych (depozytów terminowych i należności), co z kolei wpłynęło głównie na spadek zysków z działalności lokacyjnej.

Należy zwrócić uwagę, że w 2017 roku w regionie geograficznym działania Spółki nie zarejestrowano większych zdarzeń katastroficznych, natomiast kontynuacja niekorzystnego trendu w rozwoju szkód z ubezpieczeń OC ppm na rynku polskim wpłynęła na pogorszenie wyników Spółki w klasie OC komunikacyjne. Dodatkowo negatywny wpływ na wyniki Spółki miało zgłoszenie 2 dużych szkód majątkowych z rynków zagranicznych. Należy również zwrócić uwagę na fakt, że na skutek zaistnienia negatywnych zjawisk pogodowych portfel ryzyk rolnych zanotował wynik gorszy od oczekiwanego. Wymienione powyżej zdarzenia wpływające niekorzystnie na wynik techniczny Spółki zostały zrównoważone zyskami w pozostałych klasach rachunkowych wynikającymi z rozwoju bieżącego biznesu (najlepsze wyniki odnotowano w klasach 3 - autocasco, 4 – ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i 6 – ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej), w efekcie czego Spółka osiągnęła zysk techniczny.

W zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej głównym celem było uzyskanie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy założonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem płynności, bezpieczeństwa i odpowiedniego zdywersyfikowania aktywów.

Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie przychodów i kosztów technicznych, a także wyników z działalności inwestycyjnej przedstawione zostały w rozdziale A.

Spółka posiada ocenę ratingową nadaną przez AM Best na poziomie 'A-' ze stabilną perspektywą.

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, oprócz odpowiednich organów zarządzających i nadzorujących, obejmuje dodatkowo 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. W okresie sprawozdawczym doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania tj. nastąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego i nadzorującego, zostały dokonane zmiany struktury organizacyjnej i schematu organizacyjnego Spółki, zmiany w nadzorze organizacyjnym sprawowanym przez członków Zarządu nad funkcjami kluczowymi, a także zostały dokonane zmiany w komitetach działających w Spółce.

Profil ryzyka

Profil ryzyka Spółki można przestawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2017 jest generowany w ponad 75% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, w 15% przez ryzyko rynkowe, w 5% przez ryzyko operacyjne, w 1% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (wielkości w oparciu o zdywersyfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat).

W ryzyku aktuarialnym największy udział ma ryzyko składki i rezerw (ryzyko nieadekwatnego poziomu rezerw oraz niepewności związanej z rozwojem składki) a także ryzyko katastroficzne, z którego najistotniejszy wpływ ma ryzyko katastrof naturalnych. Dominacja ryzyka aktuarialnego w profilu ryzyka jest zjawiskiem typowym dla zakładu reasekuracji oferującego reasekurację ryzyk majątkowych. W porównaniu do stanu na koniec 2016 roku udział ryzyka aktuarialnego w zdywersyfikowanym wymogu kapitałowym spadł nieznacznie. Brak zmian w profilu ryzyka aktuarialnego wynikał ze stabilnej struktury oraz wielkości portfela umów reasekuracyjnych zawartych przez Spółkę.

Ryzyko rynkowe jest generowane głównie przez ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego na koniec 2017 roku wynikał w największym stopniu z niedopasowania aktywów i pasywów wyrażonych w EUR, RUB oraz USD. Z uwagi na fakt, iż czas trwania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki jest dłuższy od duracji aktywów, Towarzystwo narażone jest na ryzyko spadku stóp procentowych wolnych od ryzyka. W porównaniu z końcem roku 2016 zdywersyfikowany wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego wzrósł o 23 822 tys. zł, czego przyczyną były głównie wzrost wymogu kapitałowego w ramach podmodułów ryzyka walutowego, ryzyka koncentracji aktywów oraz ryzyka cen akcji.

Ryzyko operacyjne występuje we wszystkich obszarach działalności Spółki i jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W ramach ryzyka operacyjnego jako szczególnie istotne identyfikowane jest ryzyko nieprawidłowości w zakresie outsourcingu a także ryzyko bezpieczeństwa systemów IT. Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach. Ryzyko operacyjne spadło nieznacznie w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów spadło w porównaniu do roku 2016, co wynika ze zmniejszenia należności z tytułu reasekuracji czynnej.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka posiadała dopuszczalne środki własne na poziomie 304.112 tys. złotych, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 226.005 tys. złotych oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 81.826 tys. złotych. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 134,6% i był o 13.4 punktu procentowego niższy niż na koniec 2016 roku. Minimalny wymóg kapitałowy wyniósł natomiast 371,7% i był o 15.4 punktu procentowego niższy niż na koniec 2016 roku.

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%.

Przyczyny wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności w 2017 zostały wyjaśnione w rozdziale E.

Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób by spełniać w sposób ciągły obowiązujące wymogi kapitałowe odzwierciedlające bieżący profil ryzyka wynikający z prowadzonej działalności. Spółka wykazywała spełnienie kapitałowego wymogu wypłacalności w poszczególnych kwartałach 2017 oraz od początku obowiązywania regulacji Wypłacalność II. Towarzystwo utrzymuje bezpieczny poziom wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności, przekraczający poziom 120%. W ramach zarządzania kapitałem Spółka w roku 2017 oraz w okresie porównawczym nie dokonywała wypłat dywidendy a także nie zwiększała poziomu kapitałów własnych poprzez nowe emisje akcji.

W niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej jako tys. zł).

A Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji Spółka Akcyjna 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.

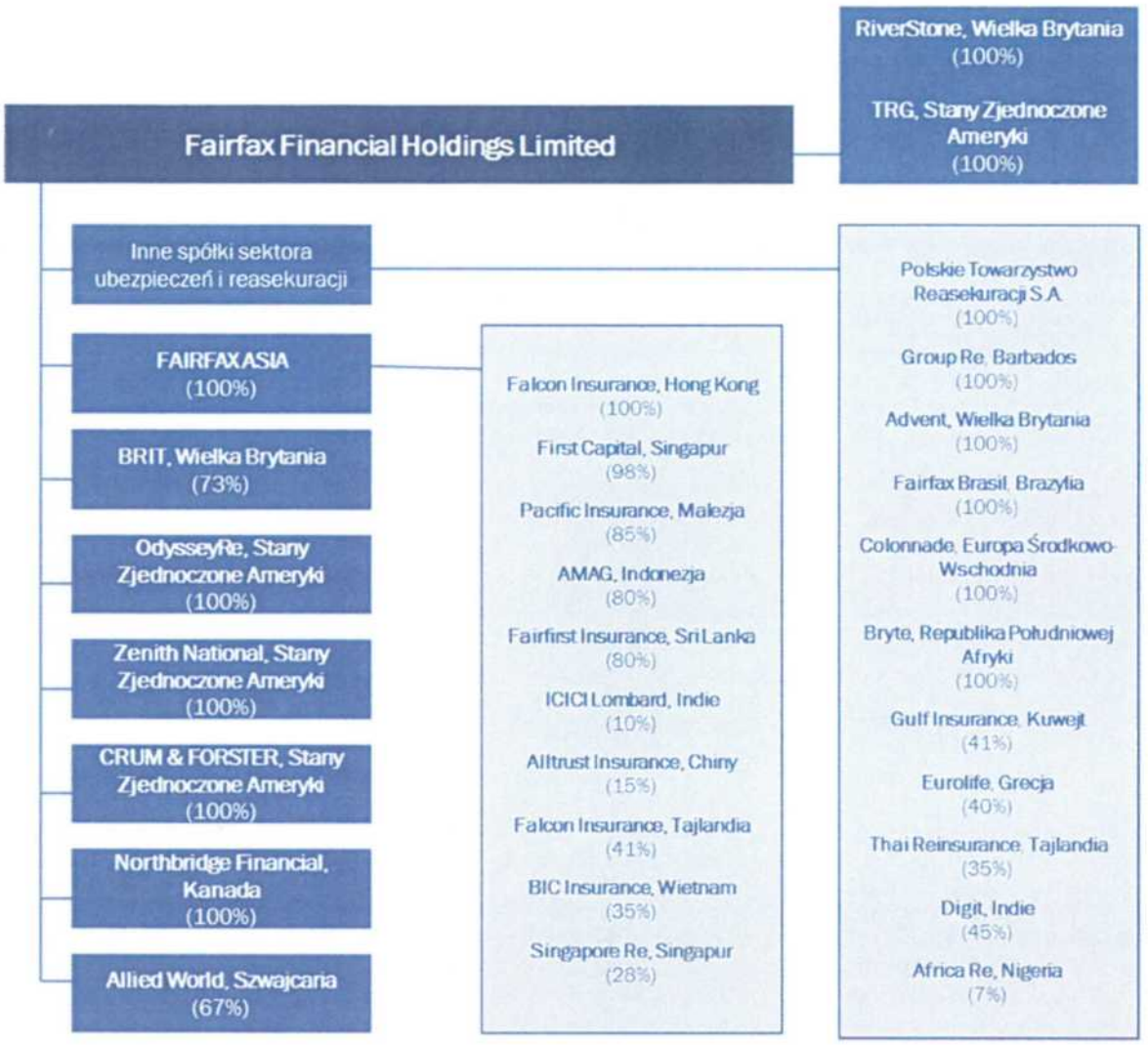
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Lecha Kaczyńskiego 14 w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 144. Kluczowym Biegłym Rewidentem jest Agnieszka Accordi wpisana na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 11665.

A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

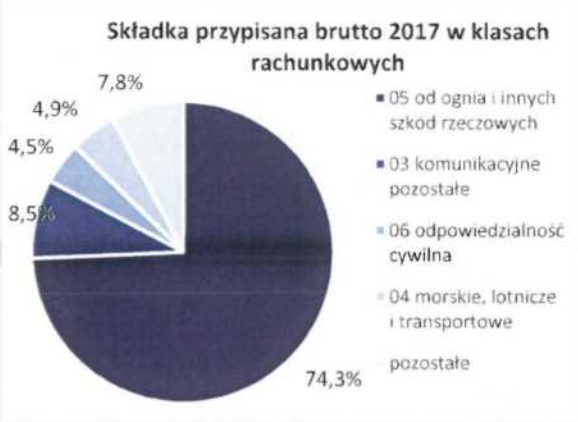
Jedynym akcjonariuszem Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. jest Fairfax Financial Holdings Limited w siedzibą w Toronto (Kanada). Spółka należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Uproszczony schemat grupy kapitałowej pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji według stanu na dzień 31 grudnia 2017 zawiera poniższy schemat.

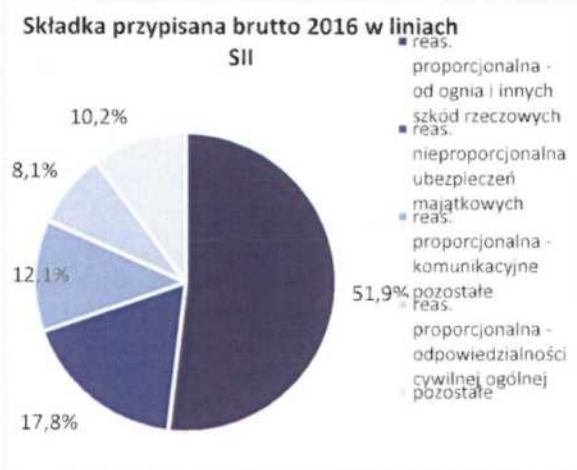


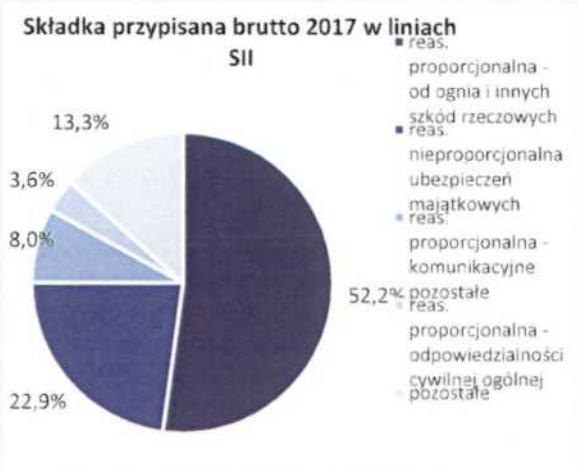
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

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 obligatoryjnych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za 2017 i 2016 r. w podziale na klasy rachunkowe określone dla działalności reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela wg Wypłacalność II przedstawiają poniższe wykresy.



W roku 2017 największy udział w portfelu, podobnie jak w roku 2016, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 74,3% w całkowitej kwocie składki przypisanej wynoszącej 242 085 tys. zł (69,4% w roku 2016). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – ubezpieczenia komunikacyjne inne niż OC ppm z udziałem 8,5% (w roku 2016 udział wyniósł 12,3%). Udział pozostałych klas wynosił odpowiednio 17,2% łącznej wartości składki w roku 2017 oraz 18,4% w roku 2016.

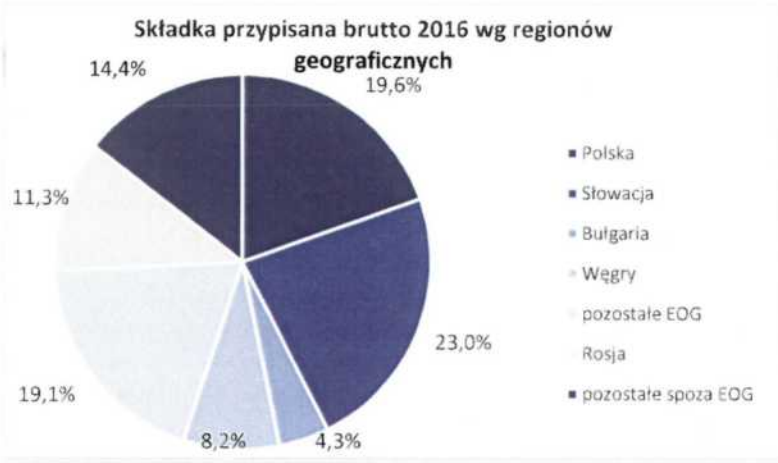


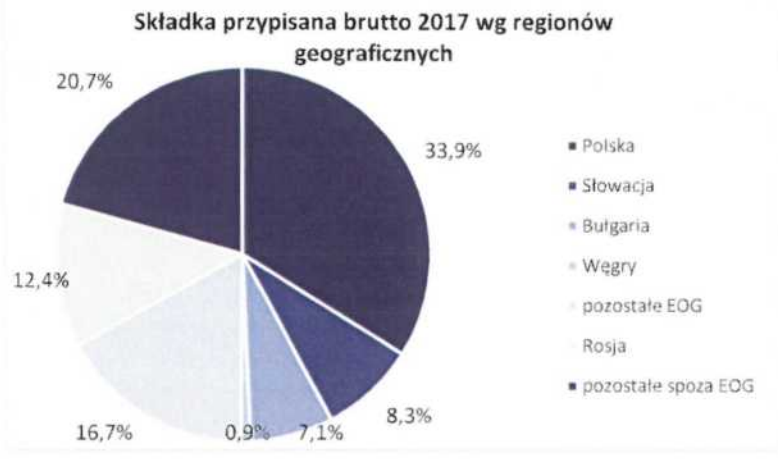


Według klasyfikacji Wypłacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 52,2% w 2017 r. versus 51,9% za 2016 r. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zwiększył się w 2017 r. do 22,9% z 17,8% w 2016 r. W 2017 r. zmniejszyły się z kolei udziały składki z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka komunikacyjne pozostałe oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej, które wynosiły odpowiednio 8,0% oraz 3,6%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w roku 2017 oraz 2016, prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2017 r. z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 82 143 tys. zł (33,9%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił wyraźny wzrost jej udziału – z 19,6%. Znaczący spadek udziału składki odnotowany został dla rynku słowackiego – z 23,0% w 2016 r. do 8,3% w 2017 r., co związane było z wygaśnięciem umowy zawartej z jednym z cedentów słowackich. Podobny rozwój składki zarejestrowany został dla rynku węgierskiego. Z kolei do 7,1% zwiększył się udział składki w 2017

r. z rynku bułgarskiego. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 161 878 tys. zł, tj. 66,9% łącznej składki, dla 2016 r. wielkość składki z obszaru EOG wynosiła 195 409 tys. zł – 74,2% łącznej składki. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 30 102 tys. zł (29 766 tys. zł w 2016 r.) , a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 33,1% (25,8% dla 2016 r.).





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 2018, poz.395 z późn.zm.) 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, poz.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 późn.zm).

W 2017 r. Spółka osiągnęła zysk techniczny wynoszący 14 047 tys. zł co oznaczało poprawę wyników w porównaniu do straty w wysokości -4 494 tys. zł poniesionej w poprzednim roku. Składka

zarobiona na udziale własnym wynosiła 232 458 tys. i nie uległa istotnej zmianie (231 598 tys. zł w 2016 r.). Poprawa wyniku nastąpiła wskutek niższej szkodowości portfela. Współczynnik szkodowości osiągnął poziom 67,1 % podczas gdy w 2016 r. wynosił 75,2%. Niższy niż w 2016 r. był również współczynnik prowizji reasekuracyjnych wynoszący 17,6% versus 21,1% w roku poprzednim. Koszty administracyjne wzrosły z 15 514 tys. zł do 16 530 tys. zł w 2017 r. W porównaniu do 2016 r. pozostałe koszty techniczne były wyższe od pozostałych przychodów technicznych i w końcowym rozrachunku pomniejszały wynik underwritingowy o 5 944 tys. zł.

Szczegółowe pozycje rachunku technicznego ogółem z wyszczególnieniem wielkości w istotnych liniach portfela (wg klasyfikacji Wypłacalność II) zaprezentowane zostały w tabeli poniżej. Poprawa wyniku underwritingowego nastąpiła w klasie reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń komunikacyjnych, wynik underwritingowy wynosił 13 046 tys. zł versus strata underwritingowa 16 306 tys. zł w roku ubiegłym – umowy w tej klasie nie odnotowały tak niekorzystnego rozwoju szkód z lat wcześniejszych jaki zaistniał w 2016 r. Korzystny rozwój rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia wpłynął na zwiększenie zysku underwritingowego w klasie reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń OC ogólnej, wzrost z 3 993 tys. zł w 2016 r. do 23 941 tys. zł za 2017 r. Niższy wynik został zarejestrowany w klasie reasekuracji ryzyk majątkowych, spadek z 27 109 tys. zł do 19 928 tys. zł w 2017 r., co wynikało z dużych szkód powstałych w tym roku. Korzystny wpływ na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz na poziom realizowanych wypłat odszkodowań denominowanych w walutach obcych, a tym samym na wynik techniczny, miała aprecjacja złotego w 2017 roku.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezp. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezp. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna ubezp. OC ogólnej (linia 20)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Składki przypisane brutto	263 190	242 085	183 321	181 584	32 194	20 111	21 236	8 755
Składki zarobione na udziale własnym	231 598	232 458	169 003	154 176	21 980	41 895	16 368	4 580
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	174 110	156 058	98 318	100 726	44 807	30 742	8 320	-21 030
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	46 296	38 075	43 576	33 523	-6 521	-1 893	4 055	1 670
Wynik underwritingowy	**11 192**	**38 325**	**27 109**	**19 928**	**-16 306**	**13 046**	**3 993**	**23 941**
Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 110	1 206						
Pozostałe przychody pomniejszone o koszty techniczne	2 244	-5 944						
Koszty administracyjne	15 514	16 530						
Pozostałe koszty akwizycji	2 664	2 772						
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	863	237						
Wynik techniczny	**-4 494**	**14 047**						

Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Umowy chroniące ryzyka OC ppm, w których rozwój szkód powstałych w latach poprzednich spowodował wzrost szkodowości portfela, pochodziły głównie z rynku polskiego. Z tego powodu wynik underwritingowy dla umów zawartych z polskimi cedentami był ujemny również w 2017 r. i wynosił -18 615 tys. zł. Strata zarejestrowana dla rynku polskiego została pokryta przez zysk z umów zawartych z cedentami pochodzącymi z obszaru EOG. Pozytywny rozwój rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla tych umów skutkował zwiększeniem zysku underwritingowego w tej części portfela. Rozkład składki przypisanej w wyszczególnionych regionach stał się bardziej równomierny w porównaniu do 2016 r.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Składki przypisane brutto	263 190	242 085	51 457	82 143	143 953	79 736	67 781	80 207
Składki zarobione na udziale własnym	231 598	232 458	40 952	67 538	132 033	93 129	58 613	71 791
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	174 110	156 058	71 174	82 994	64 825	6 471	38 111	66 593
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	46 296	38 075	-2 058	3 159	36 891	21 941	11 464	12 975
Wynik underwritingowy	**11 192**	**38 325**	**-28 163**	**-18 615**	**30 317**	**64 717**	**9 038**	**-7 777**

Po stronie rachunku ogólnego największy wpływ na wynik finansowy w roku 2017 miała aprecjacja złotego (głównie w stosunku do USD i EUR) mająca negatywny wpływ na wycenę depozytów terminowych (spadek wyniku o 13.433 tys. złotych). W rezultacie wynik finansowy netto wyniósł 643 tys. złotych i był o 2.591 tys. złotych niższy niż w roku 2016.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W skład portfela inwestycyjnego Spółki według stanu na koniec 2017 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.

	2016	2017
Lokaty, w tym	**747 207**	**761 229**
Nieruchomości	10 064	9 925
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	10 632	27 929
Dłużne papiery wartościowe	494 810	438 995
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	226 330	278 647
Należności depozytowe od cedentów	5 371	5 734

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.

	2016	2017
Przychody z lokat	**12 703**	**9 310**
Przychody z lokat finansowych, w tym:	10 914	9 310
z dłużnych papierów wartościowych	10 189	8 270
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	725	1 040
Wynik dodatni z realizacji lokat, w tym:	1 789	0
na dłużnych papierach wartościowych	1 789	0
Niezrealizowane zyski z lokat	**2 395**	**118**
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	2 395	0
na akcjach	0	118
Koszty działalności lokacyjnej	**6 235**	**5 287**
Wynik ujemny z realizacji lokat, w tym:	947	0
na dłużnych papierach wartościowych	947	0
Koszty utrzymania nieruchomości	13	13
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	5 275	5 274
Niezrealizowane straty na lokatach	**3 078**	**13 547**
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	417	115
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	2 661	13 433
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	**1 110**	**1 206**
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	**4 675**	**- 10 613**

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

Z tytułu wyceny papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży Spółka rozpoznała w roku 2017 bezpośrednio w kapitale własnym stratę w wysokości 373 tys. zł, w porównaniu do straty w roku 2016 w wysokości 2 944 tys. złotych.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w roku 2016 i 2017:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Wartość wg Wypłacalność I 2016	Wartość wg Wypłacalność I 2017
Kapitał własny na początek roku	259 670	259 960
Kapitał podstawowy na początek okresu	169 180	169 180
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
Akcje własne na początek okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	72 277	86 594
Zmiany kapitału zapasowego	14 317	3 234
Kapitał zapasowy na koniec okresu	86 594	89 828
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 889	-1 055
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2 944	-373
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 055	-1 428
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007	2 007
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 317	3 234
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-14 317	-3 234
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Wynik netto	3 234	643
Kapitał własny na koniec roku	259 960	260 230
Kapitał własny na koniec roku po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**259 960**	**260 230**

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2017 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2017 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

A.5 Wszelkie inne informacje

Spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych i pozasądowych na dzień 31 grudnia 2017 roku a także w trakcie roku obrotowego.

W dniu 19 marca 2018 Spółka otrzymała zawiadomienie z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o zamiarze wszczęcia kontroli w zakresie prawidłowości wyliczenia składek na ubezpieczenia społeczne oraz prowadzenia stosownej dokumentacji w tym zakresie. Zakres kontroli obejmuje okresy sprawozdawcze objęte niniejszym raportem, ale w opinii Spółki kontrola ta nie ma wpływu na wielkości tam ujęte.

Poza informacjami przestawionymi powyżej Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej działalności oraz wyników, które mogłyby wpłynąć na proces decyzyjny użytkowników tego dokumentu.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania w Spółce obejmuje strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są odpowiednio podzielone. System zarządzania Spółką oraz nadzór nad jej działalnością realizowany jest poprzez współdziałające ze sobą Zarząd, Radę Nadzorczą, dyrektorów jednostek organizacyjnych oraz komitety, System zarządzania obejmuje funkcje kluczowe takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna.

Struktura organizacyjna Spółki została opracowana w sposób zapewniający przejrzystość zakresów powierzonych odpowiedzialności oraz zadań wraz z odpowiednio komunikowanym i jasnym systemem kompetencyjnym, a także w sposób umożliwiający zarządzanie realizacją zadań Spółki, w ramach której wydzielone są wyspecjalizowane biura oraz funkcje realizujące zadania. Spółka nie posiada oddziałów ani biur terenowych, zarówno w kraju jak i za granicą.

W 2017, w ramach systemu zarządzania Spółką, funkcjonowały także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych obszarach merytorycznych – w szczególności Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz Komitet Ryzyka przy Radzie Nadzorczej i Komitet Audytu.

System zarządzania podlega ocenie cyklicznej lub ad hoc w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń. Ocena ta jest dokonywana przez Zarząd w ramach wykonywania swoich obowiązków zarządzających oraz nadzorujących i obejmuje m.in. następujące obszary:

- organizacji Spółki,
- systemu informacji zarządczej,
- wymagań dotyczących osób wykonujących funkcje kluczowe,
- zarządzania ryzykiem,
- funkcji: zgodności z przepisami, aktuarialnej, audytu wewnętrznego,
- outsourcingu,
- zasad wynagradzania, zarządzania aktywami i pasywami,

Ocena Zarządu opiera się na weryfikacji standardowych działań kontrolnych wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz wykorzystuje wyniki z przeprowadzanych audytów wewnętrznych.

W ocenie Spółki 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.

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, realizując wszelkie zadania nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd pełni kluczową funkcję w procesie zarządzania działalnością Spółki, polegającą w szczególności na planowaniu, organizowaniu procesu decyzyjnego, kierowaniu oraz kontrolowaniu. Zarząd reprezentuje Spółkę i ponosi pełną odpowiedzialność za skutki podjętych decyzji.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku członkami Zarządu byli:

- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy,
- Jacek Kugacz – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Operacyjny.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego należał 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, nadzór nad procesem tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki, a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Operacyjnego należało w szczególności wytyczanie strategii Spółki, zapewnianie skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz skutecznego funkcjonowania systemu informacji zarządczej, koordynowanie zarzadzania ryzykiem oraz zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, nadzór nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

Rada Nadzorcza

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.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- dokonywanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;

- wybór firmy audytorskiej;

- zatwierdzanie Strategii Spółki, Strategii Zarządzania Ryzykiem;

- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu powoływanie i odwoływanie pozostałych członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;

- ustalanie zasad kompetencji i reputacji członków Zarządu, zasad wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób;

- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, rocznego planu finansowego Spółki;
- ustalanie zasad lokowania środków finansowych;
- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym umowy o wartości co najmniej 10%, wartości kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem umów reasekuracji zawieranych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej lub zbycie na jego rzecz prawa własności nieruchomości albo innego prawa rzeczowego oraz udzielanie zgody w sprawie przeniesienia portfela reasekuracyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.
- Peter Csakvari - członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej w 2017 roku funkcjonowały:

Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, w tym przewodniczący Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczący, jest niezależna od Spółki, w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej;
- opracowywanie polityki świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub podmiot powiązany z firmą audytorską;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej.

Komitet Ryzyka

Komitet Ryzyka powołany przez Radę Nadzorczą o charakterze doradczym i opiniodawczym powołany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem. Do zadań Komitetu Ryzyka należy dokonywanie oceny efektywności i adekwatności systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet może zapraszać do udziału w swoich posiedzeniach członków Zarządu Spółki, pracowników Spółki oraz zewnętrznych ekspertów, jak również uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka działającego w Spółce.

Poza komitetami działającymi przy Radzie Nadzorczej, w Spółce funkcjonują:

Komitet Underwritingowy

Komitet powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań 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 ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- opracowywanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej rekomendacji oraz wyjaśnień dotyczących podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem;
- wspieranie zarządzania ryzykiem, monitorowanie integralności, adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz analizowanie i ocenianie stosowania strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem;
- wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka;
- współpracowanie przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizowanie i monitorowanie czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko;
- opracowywanie wytycznych w zakresie apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI);
- egzekwowanie spójności 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 wchodzą co najmniej:

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

System zarządzania Spółki obejmuje również kluczowe funkcje takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna.

Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję audytu wewnętrznego oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.6.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem w Spółce realizowana jest poprzez Komitet ds. Ryzyka oraz Menedżera ds. Ryzyka i obejmuje podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji zarządzania ryzykiem oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.3.

Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest realizowana przez wydzieloną w strukturze organizacyjnej jednostkę organizacyjną – Biuro Aktuariatu i nadzorowana przez Dyrektora Biura, aktuariusza powoływanego i odwoływanego przez Zarząd Spółki. Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich najlepszego oszacowania, opiniowanie ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji i adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji, współpracując z funkcją zarządzania ryzykiem przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji aktuarialnej oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.7.

Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej zakładu w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa, ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki oraz określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez zakład standardów postępowania. Funkcja ta jest pełniona przez Compliance Officera.

Osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami jest Dyrektor Biura Prawnego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji zgodności z przepisami wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności

operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.5.

Istotne zmiany w systemie zarządzania w 2017 roku

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 4 maja 2017 w skład Zarządu Spółki wchodziło 3 członków: Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny oraz dwóch Wiceprezesów – Dyrektor Finansowy, pełniący równocześnie rolę Menedżera ds. Ryzyka, oraz Dyrektor Operacyjny:

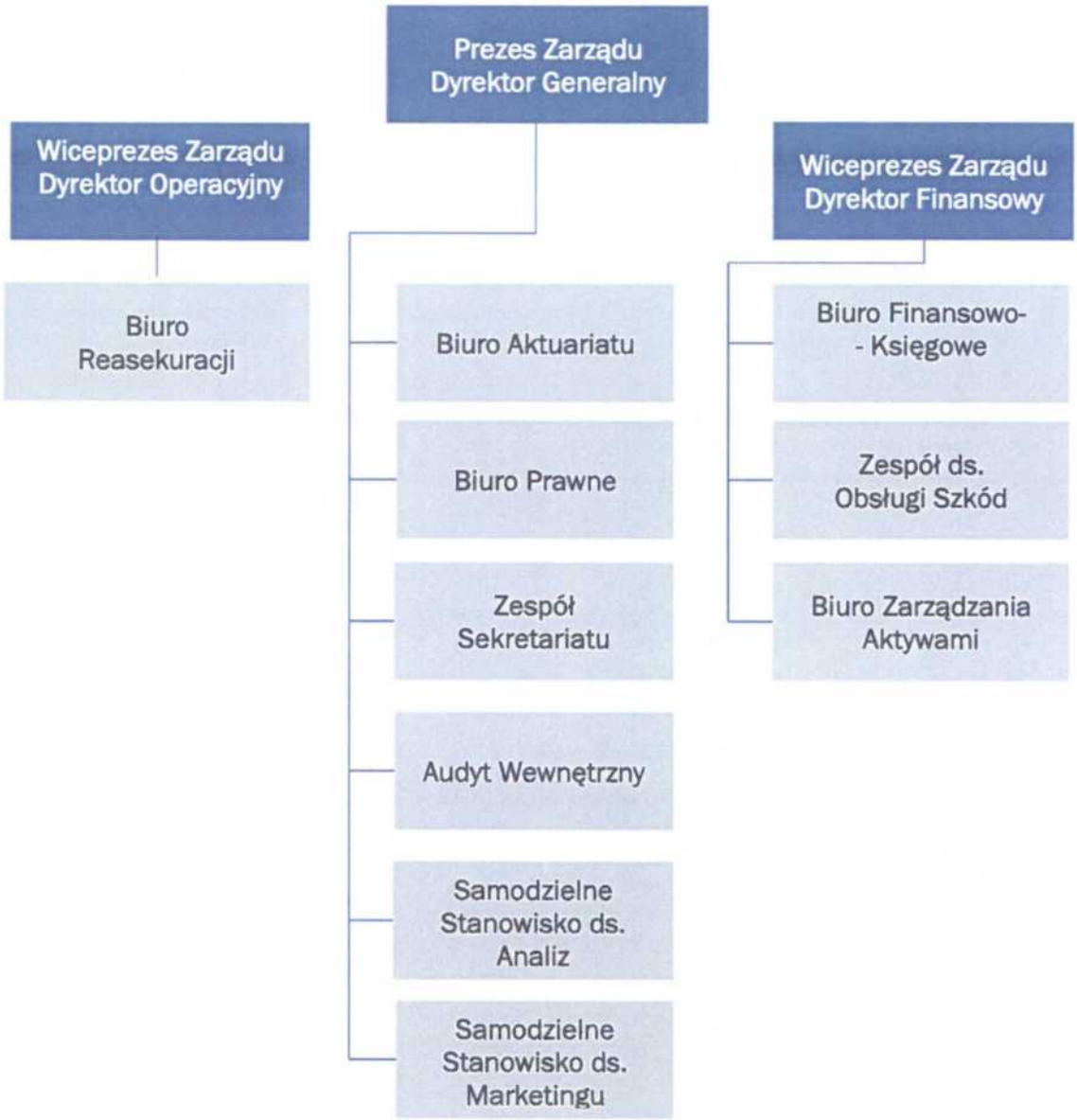
- Monika Woźniak – Makarska – Prezes Zarządu– Dyrektor Generalny,
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy,
- Jacek Kugacz – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny.

W związku z wygaśnięciem na skutek śmierci mandatu Prezesa Zarządu w dniu 4 maja 2017, w okresie od 5 maja 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w skład Zarząd Spółki wchodziło 2 członków, Wiceprezes – Dyrektora Finansowego, Wiceprezes - Dyrektor Operacyjny.

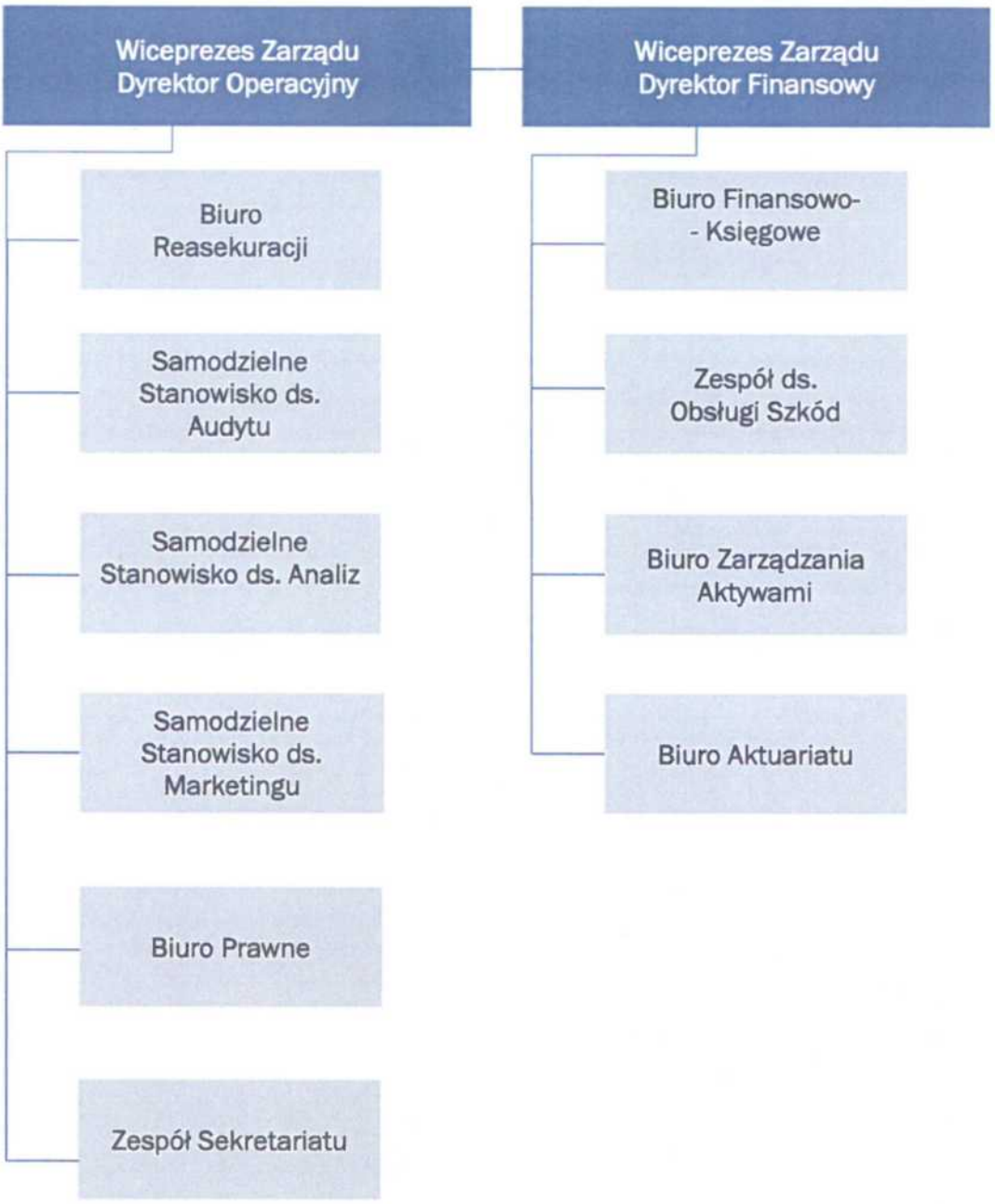
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy,
- Jacek Kugacz – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny.

W związku ze zmniejszeniem liczebności członków Zarządu, Zarząd dokonał zmian zakresu zadań członków Zarządu oraz podziału nadzoru nad obszarami działalności Spółki i jednostkami organizacyjnymi:

Schemat organizacyjny na dzień 1 stycznia 2017 roku:



Schemat organizacyjny na dzień 31 grudnia 2017 roku:



W 2017 roku, w związku ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki doszło także do zmian w nadzorze organizacyjnym sprawowanym przez członków Zarządu nad funkcjami kluczowymi.

Podległość organizacyjna na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Funkcja aktuarialna, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Podległość organizacyjna na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Funkcja aktuarialna - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy;

Funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny.

W dniu 3 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Kugacza na stanowisko Prezesa Zarządu, z chwilą uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 3 listopada 2017 Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Petera Csakvari.

W okresie sprawozdawczym zostały dokonane zmiany w Komitetach działających w Spółce. Rada Nadzorcza, która wykonywała funkcje Komitetu Audytu powołała w dniu 16 października 2017 roku, Komitet Audytu spośród jej członków oraz z uwagi na fakt, że zadania Komitetu Audytu obejmują monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem rozwiązała powołany przez Radę Nadzorczą Komitet Ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku członkami Komitetu Audytu byli:

- Charles Levi – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Urszula Pałaszek – członek Komitetu Audytu,
- Jean Cloutier – członek Komitetu Audytu.

Zasady wynagradzania 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 ryzkiem.

Główne reguły wynagrodzeń oparte są na następujących założeniach:

- wynagrodzenie stałe uzależnione jest od kategorii zaszeregowania, w której znajduje się stanowisko zajmowane przez pracownika oraz pełnionej funkcji;
- wynagrodzenia jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki;
- wynagrodzenie odpowiada skali działalności i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników finansowych Spółki;
- zmienna cześć wynagrodzenia w postaci uznaniowej nagrody rocznej może być przyznana w przypadku spełnienia założonego celu finansowego na dany rok obrotowy mierzonego poziomem wartości współczynnika zespolonego (combined ratio) do wysokości 100% rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto;
- dodatkowo pracownik zgodnie z regulaminem wynagradzania może otrzymać w trakcie roku obrotowego premię uznaniową niezależną od osiągniętych wyników finansowych Spółki;
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i nie obejmuje zmiennych składników wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu, osoby pełniące kluczowe funkcje oraz pracownicy są uprawnieni do nabywania akcji podmiotu dominującego z długoterminowym okresem zastrzeżenia dysponowania nimi (okres ten wynosi z reguły 5-7 lat) na zasadach określanych każdorazowo bądź przez Zarząd bądź przez Walne Zgromadzenie. Dodatkowym dobrowolnym świadczeniem oferowanym pracownikom przez Spółkę jest pracowniczy program emerytalny (PPE) w ramach którego pracodawca przelewa do wybranego PPE co miesiąc 2% wynagrodzenia brutto. Program dotyczy pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Część składki przelewanej przez pracodawcę stanowi składkę na ubezpieczenie na życie pracownika. Założeniem programu jest zapewnienie dodatkowego

zabezpieczenia emerytalnego pracowników wraz z zapewnieniem dodatkowej ochrony ubezpieczeniowej w przypadku śmierci pracownika.

Spółka wprowadziła także Program Akcji Pracowniczych mający na celu stworzenie dla pracowników Spółki możliwości systematycznego i długoterminowego oszczędzania poprzez nabywanie akcji podmiotu dominującego ze środków własnych pracownika jak i ze środków Spółki. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne. Pracownik może przeznaczyć na program od 1% do 10% miesięcznego wynagrodzenia brutto, tworząc wkład podstawowy, do którego pracodawca dokłada 30%, tworząc wkład równoważny. Dodatkowo pracownik może przeznaczyć od 1% do 15% miesięcznego wynagrodzenia brutto na wkład dodatkowy, od których jednak nie jest odprowadzany wkład pracodawcy. Program ten przewiduje także możliwość przyznania przez pracodawcę tzw. bonusa w wysokości 20% rocznego wkładu podstawowego w przypadku spełnienia kryteriów finansowych i formalnych określonych w regulaminie programu.

W związku z funkcjonującym w Spółce programem motywacyjnym w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 3 umowy pożyczek z Członkami Zarządu. 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 2 375 tys. zł, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązanymi (jednostki zależne i stowarzyszone w ramach Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie umów retrocesji z podmiotami świadczącymi usługi reasekuracji biernej w grupie, umów reasekuracji czynnej 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 zapewnia, 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;
- ocena prawidłowości 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.

Funkcja zarządzania ryzykiem

W ramach Spółki ustanowiona jest funkcja Zarządzania Ryzykiem, obejmująca całokształt działań i procesów 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 wchodzą 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.

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/Komitetowi Audytu 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 alokacją 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 audytu wewnętrznego jak i od sprzedaży, i rozwoju biznesu, nadzorowanych przez Prezesa Zarządu.

Pozostali uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem.

Dodatkowo, system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd, Audyt Wewnętrzny, poszczególne jednostki organizacyjne oraz pracowników Spółki.

Role poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują:

- Rada Nadzorcza, spełnia rolę organu nadzorczego nad działaniem Spółki. W kontekście ryzyka, Rada Nadzorcza zatwierdza Strategię Zarządzania Ryzykiem, sprawuje nadzór nad adekwatnością i skutecznością systemu zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje zgodność działań Spółki ze strategią i planem finansowym w zakresie podejmowania ryzyka.
- Komitet Audytu jest zobowiązany do monitorowania skuteczności sytemu zarządzania ryzykiem, w szczególności dokonywania przeglądów systemu zarządzania ryzykiem pod

kątem zapewnienia, iż główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane, oceniania efektywności systemu zarządzania ryzykiem i przedstawiania Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących oceny, a także informuje Radę Nadzorczą o stwierdzonych nieprawidłowościach lub ryzykach związanych z organizacją i funkcjonowaniem tego systemu.

- Zarząd Spółki, odpowiada 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, dokonuje przeglądu procedur zarządzania ryzykiem, udziela aktywnego wsparcia i uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem oraz wspiera identyfikację i ocenę ryzyka oraz jest odpowiedzialny za edukowanie pracowników w kwestii zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- Poszczególne jednostki organizacyjne odpowiadają 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, realizują 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 ryzyk, 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), ujmujący 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.

Wszystkie komórki organizacyjne zobowiązane są raportować o zaistniałych incydentach ryzyka do Menadżera ds. Ryzyka. Podstawę do raportowania stanowią dane uzyskane w procesie zarządzania ryzykiem. Wszelkie zaraportowane ryzyka w przypadku których nastąpiło przekroczenie KRI są omawiane na spotkaniach Komitetu ds. Ryzyka i podejmowane są decyzje dotyczące dalszych działań mitygujących, Spółka wdrożyła także procedury gromadzenia oraz przechowywania informacji o istotnych zdarzeniach ryzyka w sposób umożliwiający uporządkowany oraz ustrukturyzowany dostęp do nich.

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.

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:

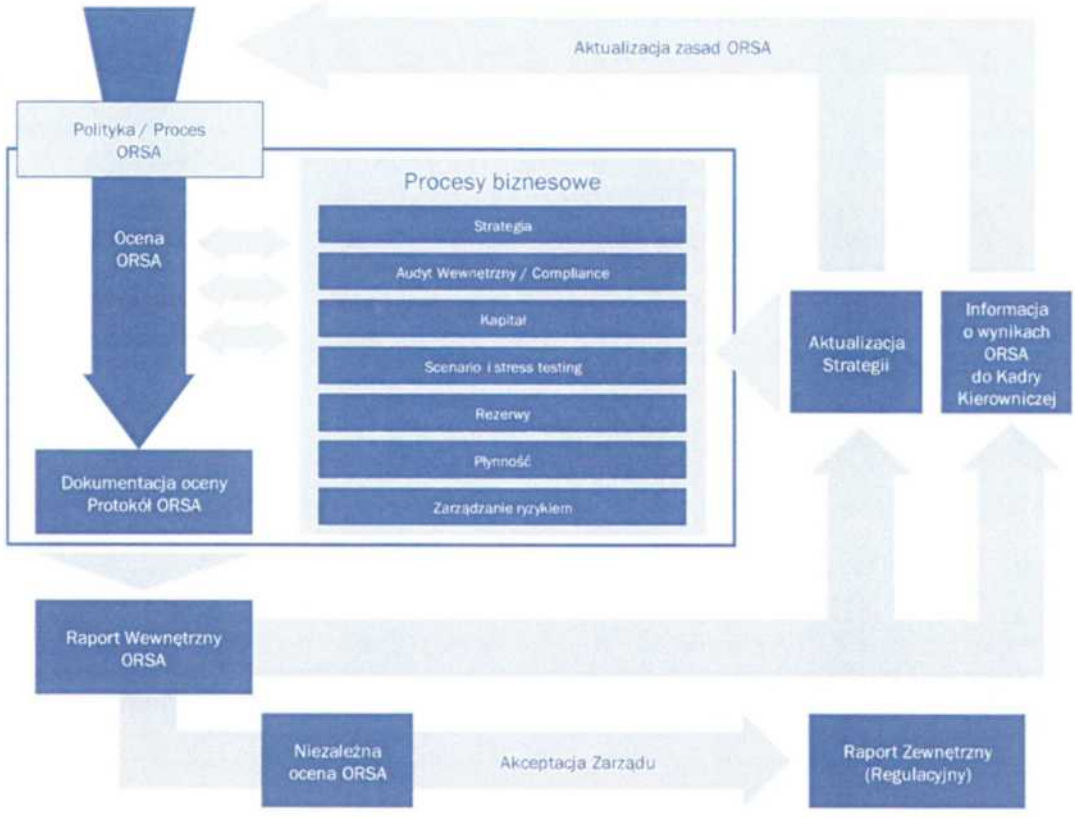
- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego 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.

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 nadzorczemu 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.

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

- Zarząd Spółki,
- Menedżer ds. Ryzyka,
- Rada Nadzorcza/Komitet Audytu,
- 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 2017 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 2017 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2017 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:

- Spółka dokonała zmian zakresu podstawowych ryzyk mających wpływ na działalność Spółki oraz działań podejmowanych dla ich ograniczenia w wyniku okresowego przeglądu Matrycy Ryzyka i oceniła, że istotność zidentyfikowanych nieefektywności stanowi przesłanki do dokonania bezpośrednich zmian w zaklasyfikowaniu poszczególnych ryzyk, działań mitygujących oraz określenia KRI w celu uzyskania kompleksowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, pozwalającego na identyfikację, ocenę i raportowanie ryzyk oraz podejmowanie działań kompensujących i prowadzenie działań monitorujących ich skuteczność.
- 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.
- W 2017 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko, nie odnotowując przekroczenia któregokolwiek z nich. Jednocześnie Spółka nie wykazała zmian w zdefiniowanych parametrach apetytu na ryzyko.

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, księgowe 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/Komitet Audytu, przez Zarząd oraz audyt wewnętrzny, i oceniany jest pod względem efektywności działania oraz pod względem dostosowania do zmian wewnętrznych zachodzących w Spółce.

B.5 Funkcja zgodności z przepisami

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.

Compliance Officer przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności, a w ciągu roku na posiedzeniach ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje zakładu, przypadków istotnych nieprawidłowości w stosowaniu polityki zgodności oraz informację o wszczętych kontrolach w Spółce i ustalenia wynikające z czynności nadzorczych wykonywanych przez uprawnione instytucje.

Compliance Officer w ramach bieżących spotkań z Zarządem Spółki, drogą elektroniczną w formie korespondencji mailowej, informuje o zmianach stanu prawnego oraz jego wpływu na działalność Spółki, udziela porad w zakresie zgodności wykonywania działalności reasekuracyjnej z przepisami prawa a także o wszystkich zidentyfikowanych przypadkach ryzyka braku zgodności oraz przedstawia roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności.

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.6 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 zapewniająca jest realizowana przez audyt wewnętrzny w formie cyklicznych przeglądów i oceny wszystkich obszarów działalności, istniejących procesów i ryzyk na które narażona jest Spółka na podstawie planu audytów zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Przegląd i ocena mają w racjonalny sposób zapewnić osiągnięcie celów zarówno tych sformułowanych w strategii, jak i celów domyślnych wynikających z niej.

Czynności dokonywane w ramach zadań audytu wewnętrznego polegają między innymi na:
a) ocenie funkcjonowania systemu organizacyjnego w obszarze audytowanym,
b) analizie ryzyk w obszarze audytowanym,
c) ocenie adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli,
d) ustaleniu stanu faktycznego w zakresie funkcjonowania i gospodarki finansowej Spółki audytowanej,
e) dokumentowaniu ewentualnych nieprawidłowości,
f) ocenie przestrzegania przepisów powszechnie obowiązujących oraz regulacji wewnętrznych,
g) ocenie dostosowania działań Spółki do przedstawionych wcześniej zaleceń audytu lub kontroli.

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 miałoby 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. Raporty z audytów wewnętrznych są przedstawiane podczas cyklicznych spotkań Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu przez audytora wewnętrznego wraz z informacją dotyczącą postępów we wdrażaniu rekomendacji wydanych podczas poprzednich audytów wewnętrznych.

Dodatkowo, na początku roku, audytor wewnętrzny przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu sprawozdanie z wykonania planu audytu za okres poprzedniego roku.

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.7 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 ustalana 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 - Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego,
- 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.

Zasady wykonywania funkcji aktuarialnej określone są przez wewnętrzne regulacje Spółki przyjęte przez Zarząd. W szczególności precyzują one sposób raportowania zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną.

Aktuariusz przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej roczny raport dotyczący działań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną. Aktuariusz informuje Zarząd oraz Menadżera ds. Ryzyka o wszelkich ryzykach zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawia propozycje działań w celu ich minimalizacji.

Dodatkowo, raz w roku, aktuariusz przedstawia opinię Zarządowi na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji oraz na temat ogólnych rozwiązań dotyczących retrocesji.

B.8 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.

Spółka nie zleca w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania tj. zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i aktuarialnej oraz czynności reasekuracyjnych obejmujących wykonywanie czynności związanych z przyjmowaniem ryzyka oraz dalszego cedowania przyjętego ryzyka, w szczególności:

- zawierania i wykonywania umów reasekuracji i retrocesji;
- składania oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów reasekuracji i retrocesji;
- ustalania składek i prowizji należnych z tytułu zawieranych umów reasekuracji i retrocesji;
- wypłacania odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów reasekuracji i retrocesji;
- prowadzenia kontroli przestrzegania przez cedentów warunków umów reasekuracji i retrocesji;
- doradztwa statystycznego, doradztwa aktuarialnego, analizy ryzyka, badań na rzecz klientów, lokowania środków zakładu reasekuracji, a także czynności polegające na zapobieganiu powstawaniu wypadków ubezpieczeniowych lub zmniejszaniu ich skutków oraz finansowaniu tych działań z funduszu prewencyjnego.

W 2017 roku Spółka zlecała, uznane za ważne czynności operacyjne, zgodnie z zasadami outsourcingu obowiązującymi w Spółce, czynności dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami operacyjnymi oraz czynności archiwizacyjne do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

B.9 Inne Informacje

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym raportem Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 30 stycznia 2018 roku jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie Pana Jacka Kugacza na stanowisko Prezesa Zarządu Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego

W celu oceny poziomu ryzyka aktuarialnego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność 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.

W roku 2017 nie zaszły istotne zmiany w profilu ryzyka aktuarialnego.

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

SCR ryzyko aktuarialne	2016	2017
Ubezpieczenia inne niż na życie	*193 498*	*206 831*
Ubezpieczenia zdrowotne	*4 020*	*4 375*
Efekt dywersyfikacji	*-3 978*	*-4 329*
SCR ryzyko aktuarialne	193 540	206 878

C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania

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 przygotowywana 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.

Techniki ograniczania ryzyka

W obszarze ryzyka składki Spółka dąży do dywersyfikacji portfela umów reasekuracyjnych poprzez zwiększanie liczby klientów. Ponadto wycena programów reasekuracyjnych zawieranych przez Spółkę wyrażona w składce reasekuracyjnej koncentruje się na adekwatności poziomu składki, tj. pokryciu wszystkich spodziewanych szkód i kosztów z tytułu zawartych umów. Do wyceny umów reasekuracji wykorzystywane są modele underwritingowe, które podlegają cyklicznym aktualizacjom.

W obszarze rezerw podstawowym mechanizmem ograniczania wielkości tego czynnika ryzyka jest stały monitoring ich rozwoju. W przypadku rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia analizowany jest przy użyciu trójkątów szkodowych rozwój poziomu szkodowości wynikający z zaistniałych szkód, którego ewentualne zwyżki mają wpływ na korektę ostatecznie oczekiwanego poziomu. Dla przyszłych szkód i kosztów wynikających z zawartych umów analizowana jest adekwatność rezerwy składek, gdy wynik oceny wskazuje na niewystarczalność rezerwy tworzona jest rezerwa na ryzyka niewygasłe w ramach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

Spółka monitoruje swoją ekspozycję katastroficzną, w tym w szczególności ryzyko powodzi. Głównym sposobem ograniczenia odpowiedzialności na udziale własnym jest zaaranżowana umowa nadwyżki szkody na zdarzenie (tzw. pokrycie katastroficzne). Ponadto Spółka przeprowadza testy, odnośnie wpływu szkód katastroficznych na bazę kapitałową (tzw. real disaster scenario – RDS).

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka aktuarialnego.

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	*-4,91 p. proc.*
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 10%	*-13,42 p. proc.*

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego

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 celu oceny poziomu ryzyka rynkowego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

	2016	2017
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	*47 397*	*71 219*

Podmodułami ryzyka rynkowego generującymi najwyższy wymóg kapitałowy Spółki wg stanu na koniec 2017 r. były ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2017 r. wzrósł o 23 822 tys. PLN, tj. o 50,5%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym, zdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) wzrósł w tym okresie z 23,0% do 31,5%, tj. o 8,5 punktów procentowych. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostały ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej wzrósł o 6 610 tys. PLN (o 28.5%). Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na duracje zobowiązań przekraczającą duracje aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych. Po stronie aktywnej bilansu, zwiększenie w 2017 roku niedopasowania terminów oczekiwanych przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań było rezultatem zmniejszenia wolumenu obligacji w portfelu inwestycyjnym o 11,2%, co zostało jedynie częściowo skompensowane nieznacznym wzrostem ich duracji.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji wzrósł o 7 211 tys. PLN (o 344,0%), czego główną przyczyną był wzrost zaangażowania Spółki w tą klasę aktywów. W mniejszym stopniu do wzrostu wymogu przyczyniło się zastosowanie większego niż przed rokiem narzutu kapitałowego w ramach zastosowania środka przejściowego, określonego w art. 308b dyrektywy 2009/138/WE, dla akcji nabytych w dniu 1 stycznia 2016 r. lub przed tą datą. Należy zauważyć, że udział akcji w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2017 roku niewielki (3,1%).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości nie zmienił się istotnie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego wzrósł w 2017 roku o 1 320 tys. PLN (o 39,2%), co było w głównej mierze wynikiem wzrostu o 23,1% poziomu depozytów bankowych, które są wyłącznym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego o 15 608 tys. PLN wynikał ze zwiększenia niedopasowania walutowego aktywów i pasów. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były EUR (aktywo netto) oraz RUB (zobowiązanie netto).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów wzrósł o 7 813 tys. PLN (o 53.9%). Za przyczynę wzrostu należy uznać wzrost poziomu depozytów bankowych na oraz wzrost zaangażowania w akcje pojedynczego emitenta.

C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania

Pomiar i analiza ekspozycji na ryzyko

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. W przypadku części ryzyk (np. ryzyko związane z

inwestowaniem w instrumenty o stałej stopie dochodu, Towarzystwo wykorzystuje inne miary ryzyka, takie jak duracja czy wrażliwość cenowa obligacji (Basis Point Value – BPV).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Zarządzanie ryzykiem rynkowym, będące elementem systemu zarządzania Towarzystwa, koncentruje się na podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, wynikających z ciągłego monitoringu ekspozycji na poszczególne ryzyka, przy zachowaniu wyznaczonych limitów i progów inwestycyjnych z uwzględnieniem zasady ostrożnego inwestora oraz uwarunkowań rynkowych. Apetyt na ryzyko rynkowe jest wyznaczany przy założeniu, że nadrzędnym i strategicznym celem jest utrzymanie bezpiecznego poziomu współczynnika adekwatności kapitałowej, który Spółka uznała za bezpieczny i właściwy z punktu widzenia specyfiki prowadzonej działalności.

Analiza wrażliwości na ryzyko i techniki ograniczania ryzyka

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.

Według stanu na koniec 2017 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	-10,36 p.proc.
Stopa wolna od ryzyka +50bp	10,27 p.proc.

Decyzje inwestycyjne dotyczące udziału lokat wrażliwych na ryzyko stopy procentowej w sumie lokat ogółem oraz dotyczące duracji tych instrumentów podejmowane są z uwzględnieniem struktury czasowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak również oczekiwań co do zmian rynkowych krzywych dochodowości oraz bieżącej sytuacji płynnościowej Towarzystwa. Spółka może akceptować wymóg kapitałowy z tyt. ryzyka stopy procentowej, jak również z tyt. innych ryzyk rynkowych, pod warunkiem utrzymywania ogólnego wskaźnika wypłacalności na pożądanym poziomie.

W 2017 r. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów jako technik ograniczania ryzyka stopy procentowej.

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 (1,90% na dzień 31 grudnia 2017 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 (1,90% na dzień 31 grudnia 2017 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%	-1.84 p.proc.

Na koniec 2017 r. akcje stanowiły 3,1% sumy lokat ogółem Spółki. W ramach technik ograniczania ryzyka cen akcji, Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz wyznaczyła ostrożny poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

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%	-2.65 p.proc

Na koniec 2017 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 3,1% sumy lokat ogółem Spółki. Do technik ograniczania ryzyka cen nieruchomości, poza bieżącym monitoringiem uwarunkowań rynkowych i cen, Spółka zalicza wewnętrzne regulacje, stanowiące iż nabywanie praw do nieruchomości i ich zbywanie wymaga zgody Zarządu w formie uchwały.

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 PLN 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 PLN -10%	1.92 p.proc
Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%	-1.93 p.proc

Spółka utrzymuje aktywa płynne w walutach, w których dokonywane są rozliczenia zobowiązań tj. w PLN, EUR, USD i GBP, które to aktywa mogą nie być dopasowane do należności i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażonych w walutach bazowych (tj. również w walutach innych niż PLN, EUR, USD, GBP). Spółka ogranicza ryzyko związane z niedopasowaniem walutowym, dokonując kwartalnej analizy pozycji niedopasowania walutowego w ostatnim dniu roboczym kwartału w oparciu o dostępne dane finansowe. Na podstawie tych analiz Spółka dąży do minimalizacji wpływu niedopasowania walutowego na kapitałowy wymóg wypłacalności poprzez przeprowadzane transakcje kupna lub sprzedaży walut.

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 niezmienionym poziomie.

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

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

Narzut kapitałowy dla wyżej wymienionego podmodułu w ramach formuły standardowej szacowany jest poprzez zastosowanie kalkulacji czynnikowej, z wykorzystaniem wartości rynkowej zajmowanych pozycji, ich stopnia jakości kredytowej oraz duracji, przy czym jeżeli zmodyfikowana duracja wynosi mniej niż 1 rok, należy ją traktować jak 1 rok. Analizując obecny profil ryzyka Spółki należy zauważyć, że duracja lokat bankowych Spółki zazwyczaj nie przekracza 1 miesiąca. Mając na uwadze fakt, iż zgodnie z formułą standardową lokatom tym przypisywana jest duracja jednego roku, narzut kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego w ramach formuły standardowej można uznać za zawyżony.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ostrożny wybór banków kooperantów pod kątem ryzyka kredytowego oraz monitoring i analizy ich kondycji finansowej. Według stanu na koniec 2017 r. zdecydowana większość depozytów i środków pieniężnych ulokowana była w podmiotach o 2-gim stopniu jakości kredytowej, natomiast żaden z banków kooperantów nie cechował się stopniem jakości kredytowej gorszym niż 3-ci.

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 oraz (w jednym przypadku) akcje spółki notowanej na GPW.

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

	2016		2017	
Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	**Wartość**	**Udział**	**Wartość**	**Udział**
Stopień jakości kredytowej 2	*208 961*	*91.4%*	*208 162*	*73.4%*
Stopień jakości kredytowej 3	*19 708*	*8.6%*	*75 557*	*26,6%*
Suma końcowa	***228 669***	***100.0%***	***283 720***	***100,0%***

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

Do technik ograniczania ryzyka koncentracji aktywów, mając na uwadze obecną strukturę portfela inwestycyjnego Spółki, można zaliczyć odpowiednią dywersyfikację listy banków, w których lokowane są środki pieniężne Towarzystwa. Po przeprowadzeniu analizy ekspozycji z tytułu ryzyka koncentracji aktywów według stanu na koniec 2017 r., oraz analizy kondycji finansowej banków Zarząd Spółki zdecydował o rozszerzeniu w 2018 roku listy banków kooperantów o dodatkowy podmiot.

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 według 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 ryzyko niewykonania zobowiązań przez cedentów, brokerów reasekuracyjnych oraz retrocesjonariuszy, jak również przez innych kontrahentów, w tym banków, w których ulokowane są depozyty Spółki. Według formuły standardowej ryzyko kredytowe można podzielić ze względu na rodzaj eskpozycji 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.

W okresie sprawozdawczym ryzyko kredytowe spadło głównie z uwagi na spadek poziomu ekspozycji poziomu 2 z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej.

SCR-CDR	2016	2017
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	*8 772*	*6 983*

C.3.2 Zarządzenie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania

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.

	2016		2017	
Stopień jakości kredytowej *	**Kwoty należne z umów reasekuracji**	**Udział**	**Kwoty należne z umów reasekuracji**	**Udział**
Stopień jakości kredytowej 1	*6 193*	*21%*	*6 078*	*37%*
Stopień jakości kredytowej 2	*21 847*	*75%*	*9 763*	*59%*
Inne	*1 011*	*3%*	*809*	*5%*
Suma końcowa	***29 052***	***100%***	***16 650***	***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.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym także poprzez wdrożone procedury monitorowania terminowości regulowania należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji a

także poprzez cykliczną ocenę standingu finansowego kontrahentów zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka kredytowego.

C.4 Ryzyko płynności

C.4.1 Ocena ryzyka 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. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

C.3.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania

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, niezdyskontowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

	31.12.2016
Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy	15.9

	do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy 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

	31.12.2017
Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy	16.5

	do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	328 755	27 733	30 864	(148 160)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	328 755	356 488	387 352	239 192

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 12 141 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.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany profilu ryzyka operacyjnego.

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

SCR-OP	2016	2017
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	13 569	12 917

C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym składa się szeregu czynności podejmowanych na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych lub w ramach procesów obejmujących kontrolę ryzyka, identyfikację ryzyka oraz raportowanie.

W obszarze ryzyka operacyjnego Spółka w szczególności identyfikuje i zarządza następującymi jego elementami: ryzykiem nadużyć i oszustw, ryzykiem zasobów ludzkich, ryzykiem outsourcingu, ryzykiem bezpieczeństwa systemów IT oraz informacji, ryzykiem ciągłości działania, ryzykiem danych, ryzykiem związanym z raportowaniem oraz ryzykiem ciągłości procesów.

Identyfikacja zdarzeń dokonywana jest głównie na podstawie wykonywania przez osoby odpowiedzialne za dane ryzyko ustalonych dla niego czynności kontrolnych (realizowanych w ramach monitoringu ryzyka) oraz na bazie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz bieżąco prowadzonej ewidencji incydentów.

Do pomiaru oceny ryzyka operacyjnego Spółka stosuje metody ilościowe i jakościowe a wyniki pomiaru/oceny są monitorowane i podlegają raportowaniu i są przedstawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka.

Spółka zarządza ryzkiem operacyjnym poprzez zdefiniowanie w procesach biznesowych odpowiednich mechanizmów kontrolnych będących częścią systemu kontroli wewnętrznej, realizację odpowiedniej polityki personalnej, wdrażanie rozwiązań technicznych znacząco ograniczających ryzyko operacyjne dotyczące obszaru IT oraz gromadzenie i analizę informacji o ryzku operacyjnym na podstawie bazy zdarzeń operacyjnych, zdefiniowanych kluczowych wskaźników ryzyka i ich monitoringu, analizy rekomendacji audytowych, analizy ryzyka związanego z outsourcingiem. W szczególności Spółka wdrożyła szereg procesów oraz procedur wewnętrznych z jasno określonymi zakresami odpowiedzialności, plan ciągłości działania oraz posiada plany awaryjne na wypadek sytuacji kryzysowych, które podlegają cyklicznemu testowaniu. Obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne podlegają również cyklicznej weryfikacji a w razie konieczności aktualizacji. W Spółce promowana jest kultura, w której każdy z pracowników jest zaangażowany w ograniczanie ryzyka operacyjnego i postępuje w zgodzie z przyjętymi przez Spółkę standardami.

Testy stresu dla ryzyka operacyjnego dokonywane są w sposób jakościowy. Spółka na podstawie analiz wewnętrznych i zewnętrznych zagrożeń, na które narażone są kluczowe procesy oraz analizy ryzyka mogącego mieć negatywny wpływ na ciągłość działania Spółki, przy uwzględnieniu stosowanych zabezpieczeń, dokonuje raz w roku testu ciągłości działania, którego wyniki są przedstawiane Komitetowi ds.Ryzyka.

W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany w jakościowej i ilościowej kwantyfikacji ryzyka operacyjnego poprzez dostosowanie procesu jego monitorowania do aktualnych procesów biznesowych. Zmiana dotyczyła w szczególności zakresu i częstotliwości oceny ryzyka wykonywanej przez jednostki organizacyjne i dotyczyła w szczególności ryzyka bezpieczeństwa systemów IT oraz informacji, ryzyka ciągłości procesów, ryzyka danych oraz ryzyka związanego z raportowaniem.

C.6 Inne istotne ryzyka

Dodatkowo Spółka identyfikuje następujące istotne ryzyka:

Ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.

Ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością,

Ryzyko zgodności (compliance) – ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

W związku z odnotowanymi w roku 2017 zmianami w systemie prawno-podatkowym (obejmującymi także zmiany w linii orzeczniczej) oraz niepewnością związaną z zapowiadanymi zmianami przepisów prawnych w kolejnych latach Spółka wdrożyła dodatkowe mechanizmy ograniczania ryzyka prawnego poprzez wdrożenie dodatkowych procedur obejmujących rozliczenia podatkowe i zakresy odpowiedzialności poszczególnych zaangażowanych osób.

W zakresie pozostałych ryzyk nie odnotowano zmian w zakresie profilu oraz technik ich ograniczania.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora

Spółka lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem ich wpływu na profil ryzyka Spółki, w szczególności w odniesieniu do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności.

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 oraz 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.

Wpływ posiadanych inwestycji na płynność Spółki analizowany jest poprzez analizę oczekiwanych przepływów finansowych (analiza luki), analizę dopasowania walutowego aktywów i zobowiązań, analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy. Ponadto, w ramach procesów monitorowania i oceny ryzyka płynności, Spółka przeprowadza 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.

C.7.2 Koncentracja ryzyk

Spółka obserwuje koncentrację ryzyka inwestycyjnego wynikającego z nieadekwatnej dywersyfikacji portfela inwestycji lub wysokiej ekspozycji na ryzyko kredytowe pojedynczych kontrahentów.

W poniższych tabelach przedstawiono koncentrację lokat Spółki pod względem kryteriów geograficznych oraz rynkowych.

Tabela 1 - Ekspozycja portfela lokat według klasy aktywów

	Wartość	Udział
Obligacje skarbowe	439 306	56,85%
Depozyty bankowe	278 659	36,06%
Akcje i jednostki uczestnictwa	27 929	3,61%
Nieruchomości	26 858	3,48%
Razem	**772 752**	**100,00%**

Tabela 2 - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	748 534	96,87%
Holandia	23 898	3,09%
Luksemburg	321	0,04%
Razem	**772 752**	**100,00%**

Tabela 3 - Ekspozycja portfela lokat wobec pojedynczych kontrahentów oraz z tytułu pojedynczych nieruchomości

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	439 306	56,85%
Bank 1	74 119	9,59%
Bank 2	69 828	9,04%
Bank 3	67 905	8,79%
Bank 4	54 320	7,03%
Bank 5	9 187	1,19%
Bank 6	3 300	0,43%
Emitent Akcji 1	16 974	2,20%
Emitent Akcji 1	6 924	0,90%
Emitent Akcji 1	321	0,04%
Fundusz inwestycyjny	3 711	0,48%
Nieruchomość 1	11 974	1,55%
Nieruchomość 2	10 280	1,33%
Nieruchomość 3	3 467	0,45%
Nieruchomość 4	1 137	0,15%
Razem	**772 752**	**100,00%**

Tabela 4 - Ekspozycja portfela lokat narażonych na ryzyko kredytowe (obligacje, depozyty bankowe) według stopnia jakości kredytowej

	Wartość	Udział
2	646 760	90,08%
3	71 205	9,92%
Razem	**717 965**	**100,00%**

Dodatkowo Spółka obserwuje ryzyko koncentracji geograficznej oraz klas akceptowanych ryzyk w portfelu zawartych umów reasekuracji czynnej. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości koncentracji mierzonej poziomem składki przypisanej w podziale na główne rynki oraz linie biznesowe zostały przedstawione w sekcji A.1.5 Raportu.

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji pozostałych ryzyk.

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

Porównanie wyceny aktywów Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I" zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I" odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Dane te są podstawą do porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a wartościami z bilansu ekonomicznego według Wypłacalność II w kolejnych sekcjach.

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2017 Aktywa	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	6 513	-6 513
Aktywowane koszty akwizycji	0	22 726	-22 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 203	3 057	22 146
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	6 739	3 684	3 055
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	772 752	752 460	20 293
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 858	6 889	19 969
Akcje	24 219	24 219	0
Obligacje	439 306	438 995	311
w tym: Obligacje rządowe i komunalne	439 306	438 995	311
Fundusze inwestycyjne	3 710	3 710	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	278 659	278 647	13
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	16 650	20 843	-4 193
Depozyty u cedentów	5 734	5 734	0
Należności	15 956	91 012	-75 056
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	9 416	86 387	-76 971
Należności z tytułu reasekuracji	6 468	4 489	1 978
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	72	136	-65
Środki pieniężne	5 060	5 073	-13
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	2 081	-2 081
Aktywa razem	**848 094**	**913 183**	**-65 089**

Stan na dzień 31.12.2016	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**

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.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka tworzy aktywo na podstawie przejściowej różnicy 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 odroczony podatek dochodowy na potrzeby statutowego sprawozdania dokonywane jest dla ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest oszacowana dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to dokonywane jest zgodnie z zasadą ostrożności w szczególności, jeśli chodzi o kwoty planowanych przeszłych zysków a także okresów, w których podatkowe zyski będą realizowane i spodziewane jest odwrócenie różnic przejściowych. Wysokość aktywa uwzględnia się przy uwzględnieniu stawek, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co łącznie z dostępnymi przyszłymi zyskami pozwalającymi na rozliczenie aktywów stanowi istotną niepewność oszacowania.

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku jest przedstawiona w kwocie brutto (bez kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego). Poniżej przedstawiono główne źródła różnic pomiędzy wartością aktywów wyliczoną według polskich zasad rachunkowości a Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2017.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	*25 203*	*3 057*	*22 146*
Należności z tytułu ubezpieczeń	*15 207*	*580*	*14 625*
Aktywowanych kosztów akwizycji	*4 389*	*0*	*4 389*
Inwestycji	*1 054*	*1 741*	*-687*
Wartości niematerialnych i prawnych	*1 237*	*0*	*1 237*
Kwot należnych z tytułu reasekuracji	*2 079*	*0*	*2 079*

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

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.

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

W przypadku, gdy dzień, na który została sporządzona 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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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.

Założenia i źródła niepewności wyceny nieruchomości

Wycena rynkowa nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, zgodnie z przepisami prawa oraz Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny.

Wartość rynkową nieruchomości inwestycyjnych Spółki wg stanu na dzień 31.12.2017 r. określono w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej. Przy stosowaniu metody korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się z właściwego rynku nieruchomości co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się poprzez korektę średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi. Określenie wartości współczynników korygujących cenę średnią wynika m.in. z dokonanej przez rzeczoznawcę oceny wycenianej nieruchomości.

Wartość rynkowa zawarta w operatach szacunkowych nie jest więc wielkością pewną, a jedynie prawdopodobną, co jest naturalną cechą procesu szacowania nieruchomości.

Akcje

Bilans Spółki sporządzony według zasad Wypłacalność II oraz według Wypłacalność I na dzień 31 grudnia 2017 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

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

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

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 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 odzysków 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.

Depozyty u cedentów

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)

Spółka wykazuje w tej 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 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.

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

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. 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.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena należności w tytułu 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.

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, 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.

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.

Środki pieniężne

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.

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 określane 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 indywidualnie ustalana jest przez Zespół ds. Obsługi Szkód na podstawie informacji przekazanych przez cedentów. Dla umów proporcjonalnych rozliczanych okresowo rezerwy na szkody zgłoszone do tych umów ujmowane są przez Biuro Finansowo-Księgowe. 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 underwritingowego, 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 (prowizje reasekuracyjne oraz brokerskie) 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 odroczonych do pokrywania strat). Wartość SCR_0 obliczana jest na dzień bilansowy 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 SCR_1, obliczana na dzień po 12 miesiącach od dnia bilansowego, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczane są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR_1.

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	2017				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	*143 311*	*21 768*	*165 079*	*1 818*	*163 261*
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	*109 448*	*16 624*	*126 072*	*7 940*	*118 132*
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	*65 142*	*9 895*	*75 037*	*245*	*74 792*
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	*53 656*	*8 150*	*61 806*	*3 397*	*58 409*
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	*24 022*	*3 649*	*27 671*	*2 637*	*25 034*
Pozostałe linie (nieistotne)	*34 984*	*5 703*	*40 687*	*613*	*40 074*
Razem	**430 563**	**65 789**	**496 352**	**16 650**	**479 702**

Linia biznesowa	2016				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
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 nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28), reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (linia 19) oraz reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20). Łączna wartość najlepszego oszacowania rezerw brutto i marginesu ryzyka Spółki na koniec 2017 roku wynosi 496 352 tys. zł, natomiast wartość rezerw netto (po odliczeniu kwot należnych z tytułu retrocesji) wynosi 479 702 tys. zł.

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

Niepewność związana z ostateczną wielkością szkód

Ryzyko związane z wielkością i częstością reasekurowanych zdarzeń przekłada się na ryzyko rezerw. Ostateczna wartość szkód może odchylać 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.

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. 8 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.

Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. 35% najlepszego oszacowania ustalona została w walutach obcych, z czego 18% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyla się od bieżącej wysokości o blisko 9%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	278 699	64,7%
EUR	76 357	17,7%
pozostałe waluty obce	75 508	17,5%
Total	**430 563**	**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	2017		
	Rezerwy brutto wg Wypłacalność I	Różnica	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	197 900	32 822	165 079
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	128 474	2 401	126 072
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	92 336	17 299	75 037
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	110 552	48 746	61 806
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	27 642	-29	27 671
Pozostałe linie (niematerialne)	79 041	38 354	40 687
Razem	**635 945***	**139 593**	**496 352**

* 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. Kwoty należne z tytułu retrocesji na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiły 16 650 tys. zł, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 55 tys. zł. W porównaniu do stanu sprzed roku , tj. 29 052 tys. zł, nastąpił znaczący spadek tej wielkości z powodu wykupu udziału w rezerwach przez jednego retrocesjonariusza w umowie quota-share chroniącej ryzyka majątkowe.

D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I" zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II.

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2017	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 699	3 699	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	123	123	0
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 396	631	32 765
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	3 111	4 558	-1 447
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 882	3 312	1 570
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	2 419	2 419	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	177	-177
Zobowiązania razem	**47 630**	**14 889**	**32 741**

Stan na 31.12.2016	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
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.

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. W wycenie rezerw przyjęto następujące założenia: tablice śmiertelności Głównego Urzędu Statystycznego z 2016 roku, wzrost wynagrodzeń na poziomie 2%, stopę techniczną na poziomie 3,2%. Rotacja pracowników była zależna od wieku i mieściła w przedziale od 1 do 5.

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 odroczony podatek dochodowy na potrzeby sprawozdania finansowego dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych dodatnich pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. Wysokość rezerwy na odroczony podatek jest ustalana przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co stanowi źródło niepewności jej wyceny.

Kwota rezerwy na odroczony podatek jest przedstawiona w kwocie brutto (bez kompensaty z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego). Poniżej przedstawiono główne źródła różnic pomiędzy jej wartością wyliczoną według polskich zasad rachunkowości a Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2017.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	***33 396***	***1 058***	***32 338***
Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	*28 202*	*0*	*28 202*
Nieruchomości oraz maszyn i urządzeń do użytku własnego	*4 374*	*0*	*4 374*

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 (salda płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymaganej zapłaty. 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.

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 temu zobowiązaniu 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.

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 (salda wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (salda płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty. 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.

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 salda 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.

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. 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 rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (salda wymagalne

w okresie do 3 miesięcy) oraz nieistotność prezentowanych sald, wycena dokonywana jest w wartości nominalnej kwoty wymagającej zapłaty..

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.

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.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Leasing

Spółka nie ma istotnych umów leasingu operacyjnego i finansowego jako leasingobiorca.

Spółka nie ma żadnych umów leasingu operacyjnego i finansowego jako leasingodawca.

D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozostałych zobowiązań zostały przedstawione w sekcjach powyżej.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Środki własne - cele, zasady i procesy

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,
- określenie docelowego współczynnika wypłacalności,
- określanie 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 w uzgodnieniu z Komitetem ds. Ryzyka. Monitorowanie poziomu kapitałów własnych odbywa się zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem w Spółce, wprowadzając m.in. system wczesnego ostrzegania w zakresie adekwatności kapitałowej a także okresowe raportowanie wskaźników kapitałowych w ramach procesu raportowania do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W szczególności w ramach wprowadzonej „Polityki Zarządzania Kapitałem" zdefiniowano plan działań zarządczych w przypadku stwierdzenia ryzyka spadku współczynnika wypłacalności poniżej poziomu docelowego (próg ostrzegawczy) w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W roku 2017 dokonano zmiany docelowego wskaźnika wypłacalności z poziomu 107% do poziomu 120%. Poza powyższą zmianą nie stwierdzono istotnych zmian w odniesieniu do celów, zasad i procesów stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi.

E.1.2 Dopuszczalne środki własne - struktura, wartość i jakość

Dopuszczalne środki własne składają się wyłącznie z podstawowych środków własnych klasyfikowane jako kategoria 1 (100% środków własnych) zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016. 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. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2017 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2016 Kategoria 1 - nieograniczona	2017 Kategoria 1 - nieograniczona
Zwykły kapitał zakładowy	*169 180*	*169 180*
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	*6 005*	*6 005*
Rezerwa uzgodnieniowa	*130 195*	*128 927*
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	*305 380*	*304 112*
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	*305 380*	*304 112*
SCR	*206 404*	*226 005*
MCR	*78 881*	*81 826*
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	*148,0%*	*134,6%*
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	*387,1%*	*371,7%*

E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II

Zmiany w roku obrotowym 2017	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi-denda	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2017	**169 180**	**6 005**	**0**	**130 195**	**305 380**
Zysk netto				643	643
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				-373	-373
Wypłata dywidendy			0		0
Przewidywana dywidenda			0		0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom				2 117	2 117
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego				978	978
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji				-7 650	-7 650
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji				-388	-388
Zmiana wartości podatków odroczonych				843	843
Zmiana wartości WNIP				699	699
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań				1 863	1 863
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017	**169 180**	**6 005**	**0**	**128 927**	**304 112**

Zmiany w roku obrotowym 2016	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywidenda	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 i retrocesji				1 613	1 613
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji				-3 747	-3 747
Zmiana wartości podatków odroczonych				-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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 226 005 tys. zł a minimalny wymóg kapitałowy 81 826 tys. zł. Podział kapitałowego wymogu wypłacalności na różne moduły ryzyka formuły standardowej jest przedstawiony poniżej.

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka zastosowała formułę standardową. Najważniejszym modułem determinującym finalną wartość SCR był moduł ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wartość SCR wynosiła 206 831 tys. zł – wzrost z 193 498 tys. zł w roku poprzednim. Wzrost tej wielkości wynikał ze zmiany współczynników dywersyfikacji geograficznej pomiędzy liniami biznesu w podmodule ryzyka składki i rezerw, a także ze wzrostu miary ryzyka rezerw oraz SCR dla podmodułu ryzyka katastroficznego. Po uwzględnieniu pozostałych modułów ryzyka oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR wzrosła do 239 058 tys. zł z poziomu 215 371 tys. zł.

Oprócz zmiany w module ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie, wpływ na to miał także wzrost SCR dla ryzyka rynkowego z 47 397 tys. zł do 71 219 tys. zł na koniec 2017 r. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 226 005 tys. zł uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne i korektę z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat. Wzrost o 19 601 tys. zł w porównaniu do 2016 roku wynikał z opisanych zmian w poszczególnych modułach, częściowo kompensowanych przez efekt dywersyfikacji. Przy podobnej jak w roku poprzednim wielkości środków własnych na pokrycie SCR i przyroście kapitałowego wymogu wypłacalności, pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczalnymi środkami własnymi spadło ze 148,0% w roku ubiegłym do 134,6% na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2016	2017
Ryzyko rynkowe	47 397	71 219
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	8 772	6 983
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 020	4 375
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	193 498	206 831
Efekt dywersyfikacji	-38 316	-50 351
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	215 371	239 058
Ryzyko operacyjne	13 569	12 917
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	-22 536	-25 969
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	**206 404**	**226 005**

E.2.2 Informacje dotyczące 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 na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 81 826 tys. zł i była wyższa o 2 945 tys. zł od wielkości z poprzedniego roku. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego dopuszczalnymi podstawowymi środkami własnymi osiągnęło poziom 371,7%. Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2016	2017
Liniowy MCR	78 881	81 826
Ograniczenie górne MCR	92 882	101 702
Ograniczenie dolne MCR	51 601	56 501
Łączny MCR	78 881	81 826
Absolutny MCR	15 576	15 299
Minimalny wymóg kapitałowy	**78 881**	**81 826**

Wartość MCR została wyznaczana na podstawie wielkości składek przypisanych na udziale własnym w ostatnich 12 miesiącach oraz najlepszego oszacowania rezerw w poszczególnych liniach biznesowych. Wielkości wykorzystywane do tej kalkulacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

	2016		2017	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	2 027	0	37
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 435	4 904	2 299	3 446
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	102 604	338	101 508	672
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	34 789	31 856	11 324	15 991
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 519	3 803	2 083	4 202
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	62 878	123 811	50 259	107 564
Ubezpieczenia OC ogólnej	42 301	14 271	21 385	3 483
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 652	3 460	1 836	1 753
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	78	1 226	431	1 150
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	116 380	1 513	141 493	10 627
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	23 169	7 110	16 344	7 642
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	33 845	43 352	64 898	53 250
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	2 743	1 041	2 622	1 291

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

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

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Spółka spełnia minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności za 2017 rok.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszelkie inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem w Spółce zostały omówione w powyższych sekcjach.

F. Informacje dodatkowe

Lista formularzy QRT na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

S.02.01.02 - Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2017

Aktywa		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	25 203
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	6 739
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	772 752
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	26 858
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	24 219
Akcje i udziały – notowane	R0110	24 219
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	439 306
Obligacje państwowe	R0140	439 306
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	3 710
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	278 659
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	16 650
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	16 650
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	16 527
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	123
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	5 734
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	9 416
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	6 468
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	72
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	5 060
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	**R0500**	**848 094**

Zobowiązania		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	496 352
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	493 111
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	428 088
Margines ryzyka	R0550	65 023
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	3 241
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	2 475
Margines ryzyka	R0590	766
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	3 699
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	123
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	33 396
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	3 111
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	4 382
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 419
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**	**543 982**
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	**R1000**	**304 112**

S.02.01.02 - Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2016

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
Zabezpieczone 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**

S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2017 r.

		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					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	37	4 167	0	672	19 459	4 336	126 251	6 755	1 734	0	0	1 726					167 115
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130													1 291	10 707	7 642	55 334	74 969
Udział zakładów reasekuracji	R0140	1	720	0	0	3 445	134	18 686	3 272	19	0	0	576	0	76	0	2 083	30 977
Netto	**R0200**	**35**	**3 447**	**0**	**672**	**15 991**	**4 202**	**107 564**	**3 483**	**1 753**	**0**	**0**	**1 150**	**1 291**	**10 627**	**7 642**	**53 250**	**211 107**
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	537	5 401	0	662	44 681	3 945	119 468	10 135	1 761	0	0	1 201					187 794
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230													1 215	10 742	7 934	55 370	75 211
Udział zakładów reasekuracji	R0240	1	718	0	0	3 448	140	18 644	5 555	19	0	0	99	0	6	0	1 968	30 547
Netto	**R0300**	**537**	**4 683**	**0**	**662**	**41 233**	**3 805**	**100 824**	**4 580**	**1 781**	**0**	**0**	**1 102**	**1 215**	**10 748**	**7 935**	**53 352**	**232 458**
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-419	2 663	0	23 941	9 906	794	40 697	20 462	303	0	0	34					57 518
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330													432	42 177	39	60 160	102 731
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	33	0	2 137	968	1	1 187	568	51	0	0	-43	0	448	0	1 056	4 191
Netto	**R0400**	**-419**	**2 531**	**0**	**21 804**	**8 938**	**795**	**39 510**	**-21 030**	**414**	**0**	**0**	**77**	**432**	**41 729**	**-39**	**61 216**	**156 058**
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	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					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	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**	**0**
Koszty poniesione	R0550	283	1 520	0	8 821	6 925	1 432	29 440	1 670	526	0	0	39	89	177	709	4 083	38 075
Pozostałe koszty	R0630																	19 483
Koszty ogółem	**R1300**																	**57 559**

S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2016 r.

		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				
		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	Ogółem
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																		
[illegible]	[illegible]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]					206 723
[illegible]	[illegible]													[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	56 467
[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	0	0	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]	0	0	0	[illegible]	24 480
Netto	R0200	2 027	4 904	0	338	31 856	3 803	123 811	14 271	3 460	0	0	1 226	1 041	1 513	7 110	43 352	238 710
Składki zarobione																		
[illegible]	[illegible]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]					207 380
[illegible]	[illegible]													[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	56 154
[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	0	0	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]	0	0	0	[illegible]	31 935
Netto	R0300	2 343	4 099	0	333	21 647	4 184	126 564	16 368	3 319	0	0	1 095	1 008	1 221	6 980	42 438	231 598
Odszkodowania i świadczenia																		
[illegible]	[illegible]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]					139 901
[illegible]	[illegible]													[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	43 658
[illegible]	[illegible]	0	0	0	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]	0	[illegible]	0	[illegible]	9 449
Netto	R0400	1 182	-1 030	0	30 398	14 409	1 547	72 626	8 320	615	0	0	117	965	9 729	9 541	25 691	174 110
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
[illegible]	[illegible]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
[illegible]	[illegible]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
[illegible]	[illegible]													0	0	0	0	0
[illegible]	[illegible]	0	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	0
Koszty poniesione	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	46 296
Pozostałe koszty	[illegible]																	[illegible]
Koszty ogółem	R1300																	64 810

S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2017 r.

		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	C0060	C0070
	R0010		ROSJA	SŁOWACJA	BUŁGARIA	TURCJA	IZRAEL	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	57 266	4 886	19 610	15 248	15 005	15 214	127 229
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	24 877	25 217	376	1 945	1 083	0	53 498
Udział zakładów reasekuracji	R0140	4 836	844	22 029	200	705	530	29 144
Netto	**R0200**	**77 307**	**29 259**	**-2 042**	**16 992**	**15 383**	**14 684**	**151 583**
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	47 366	3 851	48 623	14 352	11 931	12 475	138 598
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	24 106	26 771	376	1 801	1 071	0	54 126
Udział zakładów reasekuracji	R0240	3 935	842	22 457	183	540	478	28 434
Netto	**R0300**	**67 538**	**29 781**	**26 542**	**15 971**	**12 461**	**11 997**	**164 290**
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	45 016	1 559	18 097	7 838	5 104	7 222	48 642
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	42 000	37 217	16	1 716	155	0	81 104
Udział zakładów reasekuracji	R0340	11 317	3 461	2 722	406	1 018	902	-19 824
Netto	**R0400**	**98 333**	**42 237**	**-15 359**	**9 960**	**6 277**	**8 123**	**149 571**
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	**R0500**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Koszty poniesione	R0550	3 159	2 479	3 979	6 830	3 602	3 308	23 357
Pozostałe koszty	R1200							14 545
Koszty ogółem	R1300							37 903

S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2016 r.

		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	C0060	C0070
	R0010		SŁOWACJA	ROSJA	WĘGRY	CZECHY	WŁOCHY	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	**0**
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	39 630	60 700	3 232	21 684	14 549	13 101	**152 386**
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	11 836	267	26 534	13	2 414	162	**41 226**
Udział zakładów reasekuracji	R0140	7 143	9 172	1 699	2 978	1 509	0	**22 502**
Netto	**R0200**	**44 313**	**51 295**	**28 067**	**18 719**	**15 453**	**13 263**	**171 110**
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	**0**
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	36 950	60 360	3 205	30 321	14 417	13 101	**158 355**
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	11 942	267	25 770	13	2 430	162	**40 584**
Udział zakładów reasekuracji	R0240	7 940	9 426	2 503	3 408	2 375	0	**25 653**
Netto	**R0300**	**40 952**	**51 201**	**26 472**	**26 926**	**14 473**	**13 263**	**173 287**
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	**0**
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	59 782	27 556	4 290	9 773	6 710	7 401	**115 512**
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	17 459	234	20 252	-94	1 782	-14	**39 620**
Udział zakładów reasekuracji	R0340	13 690	1 313	4 334	224	808	0	**20 369**
Netto	**R0400**	**63 551**	**26 477**	**20 207**	**9 456**	**7 684**	**7 387**	**134 763**
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	**0**
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	**0**
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0	**0**
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	**0**
Netto	**R0500**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Koszty poniesione	R0550	2 058	14 356	2 265	8 317	4 557	2 964	**30 401**
Pozostałe koszty	R1200							13 619
Koszty ogółem	**R1300**							**44 020**

S.12.01.02

Nie dotyczy

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2017 r.

		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 morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Składki przypisane																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0050	0	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																		
	R0060	2 629	117	0	13	5 330	601	1 250	2 564	-852	0	0	233	-128	39	-647	4 933	-7 954
	R0140	0	28	0	0	254	6	-2 607	127	0	0	0	0	0	0	0	-1 870	-4 063
	R0150	-2 629	-89	0	13	5 076	-607	1 357	-2 691	-852	0	0	233	-128	-39	-647	-3 063	-3 892
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
	R0160	61	2 304	0	109 435	6 478	2 690	54 906	26 586	2 688	0	0	198	2 750	141 532	16 991	70 031	438 518
	R0240	0	95	0	7 940	230	0	6 004	2 510	0	0	0	0	0	1 818	0	2 115	20 713
	R0250	61	2 209	0	101 495	6 248	2 690	48 902	24 076	2 688	0	0	198	2 750	141 532	16 991	67 966	417 805
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-2 568	2 422	0	109 448	11 808	2 089	53 656	24 022	1 836	0	0	432	2 622	143 311	16 344	65 142	430 563
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-2 568	2 299	0	101 508	11 324	2 083	50 259	21 385	1 836	0	0	431	2 622	141 493	16 344	64 898	413 913
Margines ryzyka	R0280	0	368	0	16 624	1 793	317	8 150	3 649	279	0	0	66	398	21 768	2 482	9 895	65 789
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
	R0320	-2 568	2 789	0	126 072	13 601	2 406	61 806	27 671	2 115	0	0	497	3 020	165 079	18 826	75 037	496 352
	R0330	0	124	0	7 940	483	6	3 597	2 637	0	0	0	0	0	1 818	0	245	16 650
	R0340	-2 568	2 666	0	118 133	13 118	2 400	58 409	25 034	2 115	0	0	497	3 020	163 261	18 826	74 792	479 702

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2016 r.

		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 morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Składki przypisane																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0
[illegible]	R0020	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
[illegible]	R0030	[illegible]	5	0	17	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	80	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-4 090
[illegible]	R0040	0	[illegible]	0	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-5 247
[illegible]	R0050	[illegible]	5	0	17	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	84	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1 157
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
[illegible]	R0100	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	208	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	456 387
[illegible]	R0110	0	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	46	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	34 299
[illegible]	R0120	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	162	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	422 088
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	452 297
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	423 246
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	60 041
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
[illegible]	R0290	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0
[illegible]	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
[illegible]	R0310	0	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
[illegible]	R0320	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	144	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	512 339
[illegible]	R0330	0	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	50	0	[illegible]	0	[illegible]	29 052
[illegible]	R0340	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]	95	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	483 287

S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2017 r.

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0010	2 - Rok zawarcia umowy

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

	Rok	Rok zmiany 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											16 191
N-9	R0160	103 869	87 108	31 219	10 554	6 339	9 477	9 216	4 310	2 474	4 856	
N-8	R0170	22 313	84 650	30 154	10 965	7 057	7 973	5 925	3 618	2 155		
N-7	R0180	29 647	99 168	27 093	10 758	6 837	7 322	5 347	2 808			
N-6	R0190	34 894	94 216	15 856	9 660	8 794	7 951	5 522				
N-5	R0200	36 643	60 656	27 005	10 680	8 759	5 089					
N-4	R0210	53 227	68 431	28 905	17 571	8 998						
N-3	R0220	18 797	39 134	27 466	9 520							
N-2	R0230	60 838	69 170	32 079								
N-1	R0240	46 887	38 439									
N	R0250	36 281										

		W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180
	R0100	16 191	16 191
	R0160	4 856	769 367
	R0170	2 155	175 845
	R0180	2 808	188 979
	R0190	5 522	177 097
	R0200	5 089	193 330
	R0210	8 998	177 081
	R0220	9 520	94 411
	R0230	32 079	162 087
	R0240	38 439	85 326
	R0250	36 281	36 281
Ogółem	R0260	145 746	1 559 799

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

	Rok	Rok zmiany 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											165 069
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	47 158	42 464	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	55 414	59 192		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	57 453	64 590			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	55 600	49 990				
N-5	R0200	0	0	0	0	54 674	55 294					
N-4	R0210	0	0	0	42 678	45 666						
N-3	R0220	0	0	15 377	11 091							
N-2	R0230	0	115 200	54 068								
N-1	R0240	58 360	42 213									
N	R0250	54 843										

		Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360
	R0100	165 069
	R0160	42 464
	R0170	59 192
	R0180	64 590
	R0190	49 990
	R0200	55 294
	R0210	45 666
	R0220	11 091
	R0230	54 068
	R0240	42 213
	R0250	54 843
Ogółem	R0260	484 410

S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2016 r.

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0010	Z - Rok zawarcia umowy

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

		Rok zmiany										
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											15 729
N-9	R0160	98 471	52 771	20 526	9 240	3 781	2 417	1 893	2 026	2 282	2 241	
N-8	R0170	103 869	87 108	31 219	10 554	6 339	9 422	9 216	4 310	2 474		
N-7	R0180	22 313	84 680	40 154	10 965	7 057	7 974	6 929	3 618			
N-6	R0190	29 647	99 168	27 093	10 758	6 337	7 322	5 347				
N-5	R0200	34 894	94 426	15 656	9 660	8 793	7 951					
N-4	R0210	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259						
N-3	R0220	53 727	68 431	28 905	17 521							
N-2	R0230	18 292	39 134	27 466								
N-1	R0240	60 838	69 170									
N	R0250	46 887										

		W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180
	R0100	15 729	15 729
	R0160	2 241	195 506
	R0170	2 474	264 511
	R0180	3 618	173 689
	R0190	5 347	186 172
	R0200	7 951	171 571
	R0210	8 259	188 241
	R0220	17 521	168 083
	R0230	27 466	84 891
	R0240	69 170	130 009
	R0250	46 887	46 887
Ogółem	R0260	190 935	1 609 650

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

		Rok zmiany										
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											110 744
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34 038	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	47 158		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	55 414			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	57 453				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	55 600					
N-4	R0210	0	0	0	0	54 624						
N-3	R0220	0	0	0	47 678							
N-2	R0230	0	0	15 377								
N-1	R0240	0	115 300									
N	R0250	58 360										

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		C0360
	R0100	56 232
	R0160	34 544
	R0170	26 629
	R0180	33 838
	R0190	27 037
	R0200	38 007
	R0210	40 234
	R0220	35 906
	R0230	14 802
	R0240	115 198
	R0250	55 930
Ogółem	R0260	400 095

S.22.01.21

Nie dotyczy

S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2017 r.

		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	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyzkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	128 927	128 927			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	304 112	304 112	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0

Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	**R0400**	**0**			**0**	**0**
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	304 112	304 112	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	304 112	304 112	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	304 112	304 112	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	304 112	304 112	0	0	
SCR	**R0580**	**226 005**				
MCR	**R0600**	**81 826**				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	**R0620**	**135%**				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	**R0640**	**372%**				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	304 112
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**	**128 927**
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	12 141
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	**R0790**	**12 141**

S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2016 r.

		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	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	130 195	130 195			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych - kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	**R0290**	**305 380**	**305 380**	**0**	**0**	**0**
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	**R0400**	**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	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	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 na dzień 31.12.2017 r.

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	71 219		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	6 983		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	0		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 375		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	206 831		
Dywersyfikacja	R0060	-50 351		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0090	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	**R0090**	**239 058**		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	12 917
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-25 969
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	**R0200**	**226 005**
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	**0**
Kapitałowy wymóg wypłacalności	**R0220**	**226 005**
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.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2016 r.

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	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 odroczonych podatków dochodowych 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

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 31.12.2017 r.

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

		C0020
MCR_{NL} Wynik	R0010	81 826

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	37
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 299	3 446
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	101 508	672
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	11 324	15 991
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 083	4 202
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	50 259	107 564
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	21 385	3 483
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	1 836	1 753
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	431	1 150
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	2 622	1 291
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	141 493	10 627
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	16 344	7 642
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	64 898	53 250

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

		C0040
MCR_{NL} Wynik	R00200	0

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210	0	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230	0	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240	0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0070
Liniowy MCR	R0300	81 826
SCR	R0310	226 005
Górny próg MCR	R0320	101 702
Dolny próg MCR	R0330	56 501
Łączny MCR	R0340	81 826
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 299
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	81 826

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 31.12.2016

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

		C0020
MCR_{NL} Wynik	R0010	78 881

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	2 027
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	1 435	4 904
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	102 604	338
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	34 789	31 856
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 519	3 803
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	62 878	123 811
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	42 301	14 271
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	2 652	3 460
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	78	1 226
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	2 743	1 041
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	116 380	1 513
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	23 169	7 110
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	33 845	43 352

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

		C0040
MCR_{NL} Wynik	R00200	0

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210	0	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230	0	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240	0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0070
Liniowy MCR	R0300	78 881
SCR	R0310	206 404
Górny próg MCR	R0320	92 882
Dolny próg MCR	R0330	51 601
Łączny MCR	R0340	78 881
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 576

		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	78 881

S.28.02.01

Nie dotyczy

Dodatkowe kwestie

Z uwagi na fakt że Spółka jest zakładem reasekuracji nie ma do niej zastosowania Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U.2017.2270).

Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym

Tomasz Czałbowski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kugacz
Prezes Zarządu

Olga Orłowska
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Rafał Kwiatkowski
Główny Aktuariusz

Warszawa, dnia 20 kwietnia 2018 roku