



POLSKIE
TOWARZYSTWO
REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

Spis treści

Podsumowanie.....	4
A Działalność i wyniki operacyjne.....	9
A.1 Działalność	9
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu	9
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem.....	9
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki.....	9
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki	9
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność	10
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	12
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej	14
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki	14
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat	15
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5 Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	18
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	18
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	25
B.4 System kontroli wewnętrznej	33
B.5 Funkcja zgodności z przepisami	34
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego	35
B.7 Funkcja aktuarialna	36
B.8 Outsourcing	37
B.9 Inne Informacje	37
C. Profil ryzyka	38
C.1 Ryzyko aktuarialne	38
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego.....	38
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania	38
C.2 Ryzyko rynkowe.....	40
C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego.....	40
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania	41

C.3 Ryzyko kredytowe	45
C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)....	45
C.3.2 Zarządzenie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania	46
C.4 Ryzyko płynności	46
C.4.1 Ocena ryzyka płynności	46
C.4.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania	47
C.5 Ryzyko operacyjne.....	48
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego	48
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania	48
C.6 Inne istotne ryzyka	49
C.7 Wszelkie inne informacje	49
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora.....	49
C.7.2 Koncentracja ryzyk	50
D. Wycena do celów wypłacalności	52
D.1 Aktywa	52
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	61
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności.....	61
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności..	62
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	63
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych	64
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji.....	65
D.3 Inne zobowiązania	65
D.4 Alternatywne metody wyceny	70
D.5 Wszelkie inne informacje.....	70
D.5.1 Leasing.....	70
D.5.2 Pozostałe informacje.....	70
E. Zarządzanie kapitałem.....	71
E.1 Środki własne.....	71
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy.....	71
E.1.2 Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość	71
E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II .	72

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	73
E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).....	73
E.2.2 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności.....	74
E.2.3 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	75
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	76
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	76
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	76
E.6 Wszelkie inne informacje	76
F. Informacje dodatkowe	79

Podsumowanie

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 z siedzibą w Toronto i należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Niniejszy Raport został sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 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. (tj. Dz. U. 2019 poz. 381).

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 z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2019.381) (dalej jako Ustawa),
- Rozporządzenie delegowane 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.15.12.1) i Rozporządzenie Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (razem „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 2019 zysk netto spadł z poziomu 5 265¹ tys. PLN do poziomu 3 019 tys. PLN. Jednocześnie zysk techniczny w roku 2019 spadł z poziomu 7 994 tys. PLN do poziomu 2 458 tys. PLN. Na koniec 2019 roku kapitały własne wyniosły 272 615 tys. PLN i były o 1 459 tys. PLN wyższe niż na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W 2019 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 75,8% przypisu składki brutto). Największymi spośród zagranicznych rynków ubezpieczeniowych, na których działała Spółka w 2019 roku, były: rynek rosyjski, izraelski i turecki. Podobnie jak w roku poprzednim Towarzystwo współpracowało i prowadziło rozliczenia reasekuracyjne z blisko 200 zakładami ubezpieczeń, działającymi w Polsce i na ponad 38 zagranicznych rynkach ubezpieczeniowych. W 2019 roku nie było zmian profilu prowadzonej działalności.

W 2019 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki z działalności reasekuracyjnej miało wystąpienie zarówno zdarzeń o charakterze katastroficznym (2 trzęsienia ziemi w Albanii) jak i wystąpienie dużych pojedynczych szkód majątkowych. Dodatkowo kontynuacja niekorzystnego trendu w rozwoju szkód z ubezpieczeń OC ppm na rynku polskim wpłynęła na ujemny wynik techniczny w klasie OC komunikacyjne (w porównaniu do roku 2018 nastąpiła jednak dalsza poprawa wyniku technicznego o 4 855 tys. PLN w tej klasie). Różnice kursowe wpływające na wycenę zobowiązań i aktywów reasekuracyjnych wpłynęły na pogorszenie wyniku technicznego o 2,1 milionów PLN. Odnotowane zdarzenia o charakterze katastroficznym oraz duże szkody majątkowe wpłynęły na znaczące pogorszenie wyniku technicznego w klasie 5 (spadek wyniku o 21 878 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku). W ramach klasy 2 pogorszeniu uległ również wynik techniczny dotyczący dynamicznie rozwijającego się portfela ryzyk rolnych. Główną przyczyną było częściowe rozliczenie w 2019 roku rachunków dotyczących niekorzystnych zjawisk pogodowych, które wystąpiły w 2018 roku a także wyższa szkodowość umów z UWY 2019. Pomimo osiągnięcia poprawy wyniku technicznego w klasach 1, 4, 6 i 7 i utrzymania dodatniej rentowności w klasach 3 i 10 opisane powyżej czynniki wpłynęły na odnotowanie spadku wyniku technicznego z poziomu 7 994 tys. PLN w roku 2018 do poziomu 2 458 tys. PLN.

¹ Dane za 2018 rok przekształcone w celu zachowania porównywalności danych i uwzględniające zmianę zasad rachunkowości obowiązującą od 1 stycznia 2019 w zakresie zasad rozpoznawania trwałej utraty wartości instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży poprzez rozpoznanie wpływu trwałej utraty wartości w ogólnym rachunku zysków i strat.

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 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 funkcji w organie zarządzającym i nadzorującym a także zostały dokonane zmiany w komitetach działających w Spółce.

Profil ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności spadł na koniec 2019 roku do poziomu 214 469 tys. PLN z poziomu 219 768 tys. PLN na koniec 2018 roku.

Profil ryzyka Spółki można przestawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2019 jest generowany w 86% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (wzrost o 3 punkty procentowe w porównaniu do roku 2018), w 6% przez ryzyko rynkowe (spadek o 4 punkty procentowe w porównaniu do roku 2018), w 5% przez ryzyko operacyjne, w 2% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (wielkości w oparciu o zdywersyfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat). W porównaniu do roku 2019 nastąpił wzrost zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat z poziomu 11% BSCR do poziomu 14% BSCR, co wynikało z innego rozkładu czasowego prognozowanej straty 1:200 a także zwiększenia prognozowanych dochodów podatkowych.

W ryzyku aktuarialnym największy udział ma ryzyko składki i rezerw (ryzyko nieadekwatnego poziomu rezerw oraz niepewności związanej z przyszłymi wynikami umów, z których składka zostanie zarobiona w kolejnym roku) 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. Udział ryzyka aktuarialnego w zdywersyfikowanym podstawowym wymogu kapitałowym wzrósł na koniec 2019 r. do poziomu 92,1%, co wynikało głównie ze zwiększenia współczynnika łącznego odchylenia standardowego. Wymogi kapitałowe dla ryzyka katastroficznego oraz ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrosły w porównaniu do końca 2018 r., lecz ich przyrost był dużo niższy niż w przypadku wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw.

Ryzyko rynkowe jest generowane głównie przez ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego na koniec 2019 roku wynikał w największym stopniu z niedopasowania aktywów i pasywów wyrażonych w RUB, USD oraz ILS. Z uwagi na fakt, iż czas trwania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki jest dłuższy od duracji aktywów, Spółka

narażona jest na ryzyko spadku stóp procentowych wolnych od ryzyka. W porównaniu z końcem roku 2018 zdywersyfikowany wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego spadł o 13 125 tys. PLN, czego przyczyną były głównie spadek wymogu kapitałowego w ramach podmodułów ryzyka stopy procentowej (spadek o 8 970 tys. PLN), ryzyka walutowego (spadek o 6 987 tys. PLN) oraz ryzyka koncentracji aktywów (spadek o 4 958 tys. PLN).

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 wzrosło nieznacznie – o 4,9% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów wzrosło w porównaniu do roku 2018 o 939 tys. PLN, co wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji typu 1 z tytułu kwot należnych od retrocesjonariuszy.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 273 117 tys. PLN (spadek o 8%), natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności wynosił 214 469 tys. PLN. Minimalny wymóg kapitałowy stanowił kwotę 93 849 tys. PLN (wzrost o 11%), a środki dopuszczone na pokrycie tego wymogu miały wartość 267 552 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 127,4% i był o 7,7 punktu procentowego niższy niż na koniec 2018 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 285,1% i był o 66,8 punktu procentowego niższy niż na koniec 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomie 296 888 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 219 768 tys. PLN oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 84 365 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 135,1% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 351,9%.

Główną przyczyną spadku środków własnych w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2018 roku było znaczące obniżenie stóp wolnych od ryzyka (w szczególności dla waluty polskiej) mające wpływ na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności spadł nieznacznie w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2018 roku. Należy jednak zwrócić uwagę, że na koniec 2019 istotnie zmniejszył się wymóg ryzyka rynkowego, który spowodowany był spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego. Spadek wymogu w ryzyku rynkowym został zneutralizowany wzrostem po stronie wymogu w ryzyku rezerw i składki, który to wzrost był determinowany zwiększeniem współczynnika łącznego odchylenia standardowego. Dodatkowo w porównaniu do końca 2018 roku zwiększyła się zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat.

Czynniki kształtujące spadek kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych w 2019 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 2019 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 2019 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. PLN).

Zmiany w kalkulacji nadwyżki wypłacalności

W dniu 8 marca 2019 r. zostało ogłoszone rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/981 zmieniające akt delegowany (UE) 2015/35, które wprowadziło zmiany m. in. w formule standardowej wyznaczającej kapitałowy wymóg wypłacalności. Spółka przeanalizowała zmiany określone w wydanym rozporządzeniu i uwzględniła je w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 r., przy czym część zmian wyszczególnionych w rozporządzeniu zmieniającym będzie obowiązywać od dnia 1 stycznia 2020 r. W ocenie Spółki najistotniejsze zmiany mające wpływ na obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na koniec 2019 r. obejmują:

1. Definicję składek zarobionych po kolejnych 12 miesiącach z przyszłych umów, które stanowią składnik miary wielkości ryzyka składek i rezerw,
2. Sposób określenia największej koncentracji dla ryzyka pożaru,
3. Wielkości parametrów wykorzystanych w obliczeniach wymogu wypłacalności dla ryzyka katastrof naturalnych, w szczególności czynniki ryzyka rynkowego dla poszczególnych żywiołów i krajów oraz współczynniki zależności ryzyka dla regionów i stref.

Zmiany będące obowiązywać od dnia 1 stycznia 2020 r. w najważniejszych dla Spółki obszarach dotyczą:

1. Doprecyzowania sposobu wyznaczania korekty z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat,
2. Wielkości odchylenia standardowego ryzyka składki i ryzyka rezerw dla wybranych segmentów.

Spółka oszacowała efekty wprowadzonych zmian na kapitałowy wymóg wypłacalności i uznaje je za nieistotne za wyjątkiem zmiany związanej ze sposobem określenia składek z przyszłych umów. W wyniku tej zmiany wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw obliczony zgodnie z zasadami obowiązującymi wcześniej byłby wyższy o 7 797 tys. PLN, natomiast podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności byłby wyższy o 7 155 tys. PLN. W wyniku doprecyzowania sposobu wyliczenia korekty z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat w zakresie wyliczenia przyszłych zysków i ograniczenia horyzontu czasowego, w którym uwzględniana jest nowa sprzedaż szacowania zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat spadłaby z poziomu 13,8% BSCR do poziomu 12,3% BSCR według stanu na 31 grudnia 2019.

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 ulicy Pięknej 20 w Warszawie.

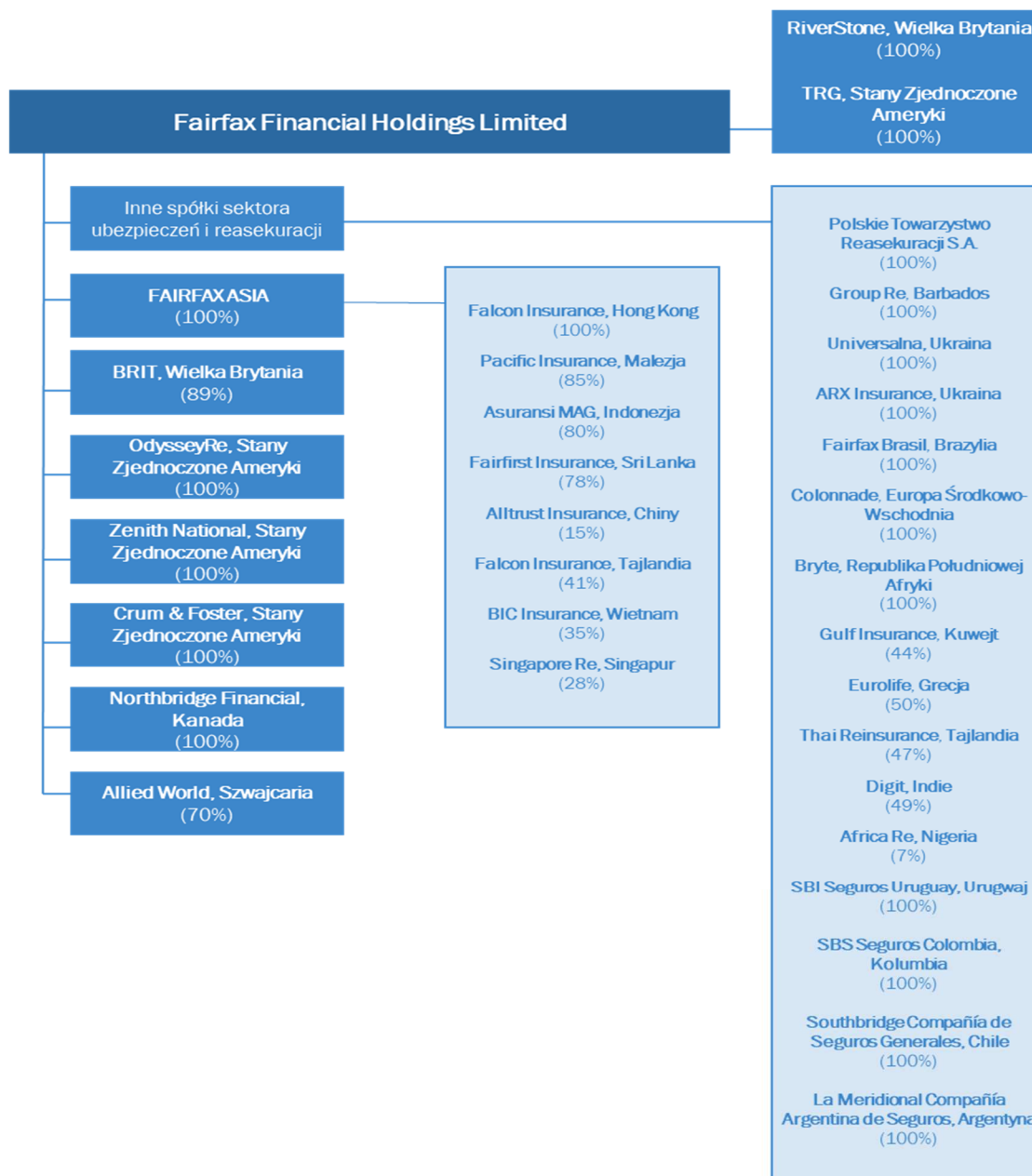
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą przy ulicy Polnej 11 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.

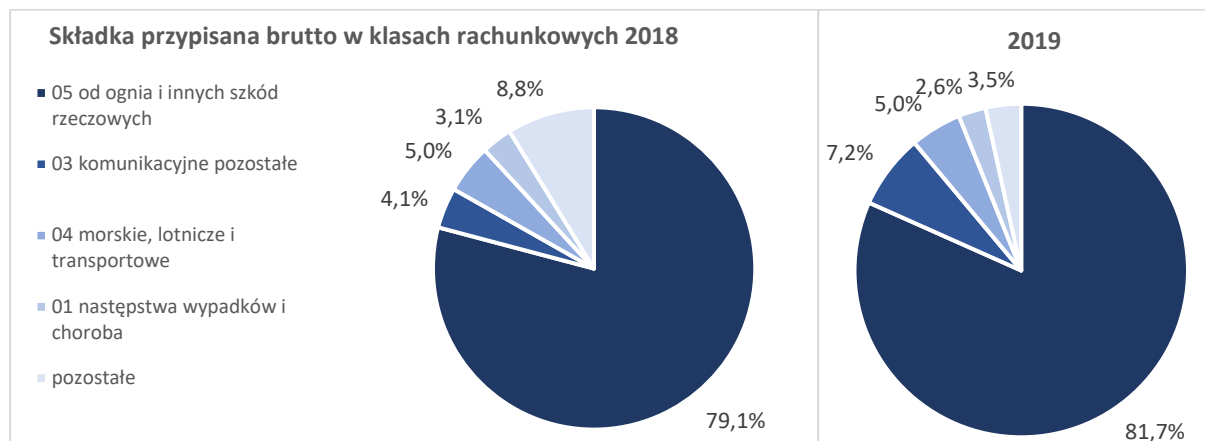
Uproszczony schemat grupy kapitałowej pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji według stanu na dzień 31 grudnia 2019 zawiera poniższy schemat.



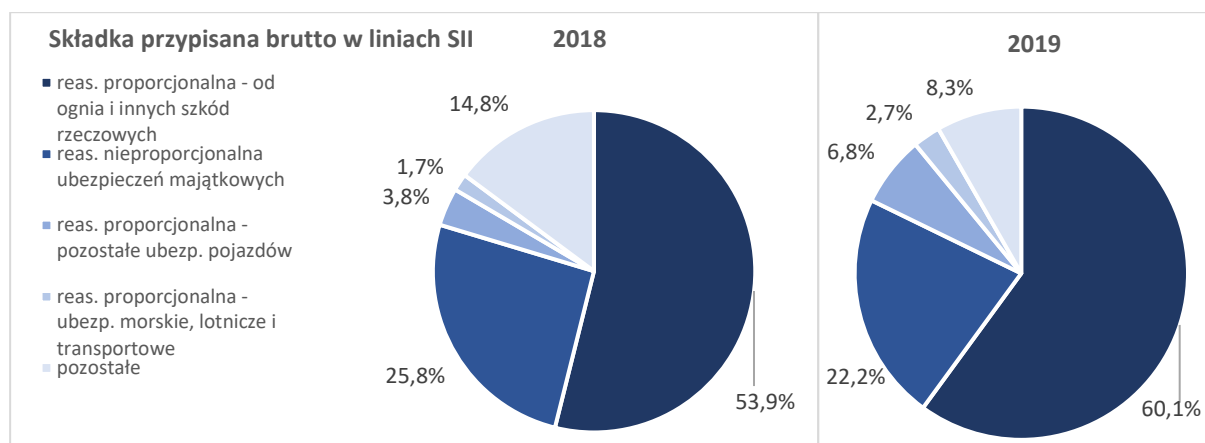
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

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 obowiązkowych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za lata 2019 i 2018 w klasach rachunkowych określonych dla działalności

reasekuracyjnej oraz linie biznesowe zdefiniowane w ramach segmentacji portfela wg Wypłacalność II przedstawiają poniższe wykresy.



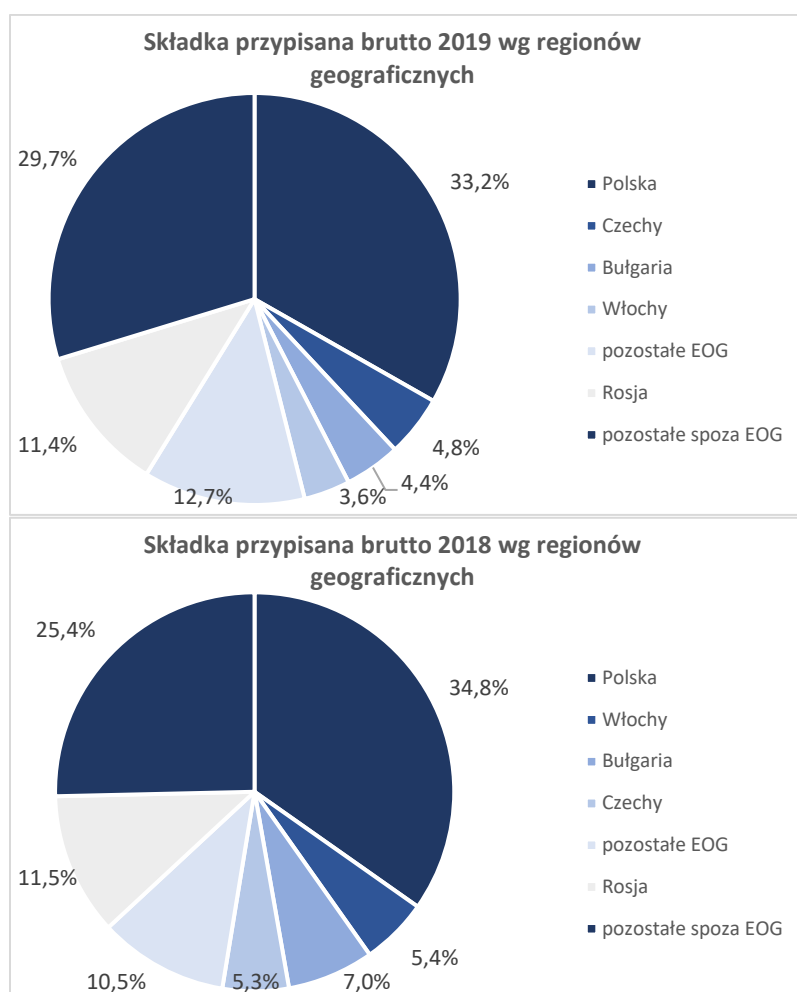
W 2019 roku największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 81,7% w całkowitej kwocie składki przypisanej wynoszącej 345 296 tys. PLN (79,1% w roku 2018). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – chroniąca casco pojazdów lądowych, z udziałem 7,2% (w roku 2018 udział wyniósł 4,1%). Udział klasy rachunkowej 4 – umowy chroniące ryzyka morskie, lotnicze i transportowe, wynosił 5,0% i nie uległ zmianie w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast składka z klasy 1 – ryzyka NNW oraz chorobowe zmniejszyła swój udział z 3,1% do 2,6% w 2019 r. Udział pozostałych klas wynosił odpowiednio 3,5% łącznej wartości składki w roku 2019 oraz 8,8% rok wcześniej.



Według klasyfikacji Wypłacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 60,1%, który istotnie wzrósł w porównaniu do 2018 r. – 53,9%, co było efektem wyższej składki z umów chroniących ryzyka rolne. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zmniejszył się do 22,2% z 25,8% w 2018 r. W 2019 r. zwiększyły się z kolei udziały składki z umów proporcjonalnych – pozostałe ubezpieczenia pojazdów z 3,8% do 6,8% oraz składki z umów proporcjonalnych – ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe z 1,7% do 2,7%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2019 oraz 2018 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2019 r.

z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 114 787 tys. PLN (33,2%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek jej udziału z 34,8%. Nieznacznie niższy udział w składce 2019 miał też rynek czeski – 4,8% vs 5,3% w 2018 r. Spośród krajów z obszaru EOG, trzeci co do wielkości procentowy udział w składce przypisanej brutto należał do umów zawartych z cedentami z Bułgarii i wynosił 4,4%, zmiana w stosunku do 2018 r. z 7,0%. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 203 119 tys. PLN, tj. 58,8% łącznej składki, dla 2018 r. wielkość składki z obszaru EOG wynosiła 156 709 tys. PLN – 63,1% łącznej składki. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 39 501 tys. PLN (28 613 tys. PLN w 2018 r.), a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 41,2% (36,1% dla 2018 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 2019, poz.351 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).

Składka przypisana brutto w 2019 r. wynosiła 345 296 tys. PLN i była wyższa od składki za poprzedni rok o 39,1%. Niższy przyrost – o 15,7%, zarejestrowała składka zarobiona na udziale własnym, która osiągnęła poziom 307 504 tys. PLN. W porównaniu do poprzedniego roku wzrost współczynnik szkodowości – zmiana z 69,2% do 70,3% oraz współczynnik prowizji reasekuracyjnych – z 23,0% do 23,4% w 2019 r. w wyniku czego, pomimo wzrostu składki, odnotowany wynik underwritingowy był niższy i wyniósł 19 220 tys. PLN. Z kolei wyższe koszty administracyjne i pozostałe koszty techniczne oraz wzrost rezerwy na wyrównanie szkodowości wpłynęły na uzyskanie zysku technicznego za 2019 r. w wysokości 2 458 tys. PLN – niższej o 5 535 tys. PLN od zysku technicznego za poprzedni rok.

Szczegółowe pozycje rachunku technicznego ogółem z wyszczególnieniem wielkości w istotnych liniach portfela (według klasyfikacji Wypłacalność II) zaprezentowane zostały w tabeli poniżej. Wyszczególniona część portfela reprezentuje 93,5% składki zarobionej na udziale własnym ogółem. Wzrost składki przypisanej jak i zarobionej generowany był w przeważającej części przez umowy chroniące ryzyka majątkowe (linia 19 i 28), dla tego segmentu portfela składka przypisana brutto wzrosła o 43,5%. W tym segmencie zarejestrowany wynik underwritingowy w kwocie 3 625 tys. PLN był niższy od zysku w poprzednim roku o 19 870 tys. PLN z powodu dużych szkód powstałych w 2019 r., z których trzy przekroczyły priorytet umowy nieproporcjonalnej chroniącej portfel majątkowy. Klasa umów komunikacyjnych wygenerowała stratę w wysokości -2 263 tys. PLN – podobnie jak w poprzednim roku, natomiast umowy reasekuracji ryzyk morskich, lotniczych i transportowych osiągnęły niemal dwukrotnie wyższy zysk w porównaniu do poprzedniego roku wynoszący 6 702 tys. PLN.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezpie. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezpie. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezpie. morskie, lotnicze i transportowe (linie 18 i 27)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Składki przypisane brutto	248 301	345 296	197 768	283 853	9 691	23 942	12 226	17 227
Składki zarobione na udziale własnym	265 811	307 504	193 958	249 531	31 308	22 849	11 997	15 023
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	184 021	216 192	123 703	185 107	26 150	22 789	6 189	4 714
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	61 048	72 092	46 760	60 800	7 543	2 323	2 403	3 608
Wynik underwritingowy	20 741	19 220	23 495	3 625	-2 385	-2 263	3 404	6 702
Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 354	1 423						

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



Pozostałe przychody i koszty techniczne	807	2 079			
Koszty administracyjne	13 867	16 246			
Pozostałe koszty akwizycji	1 965	2 811			
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	-923	1 207			
Wynik techniczny	7 994	2 458			

Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Przyrost składki przypisanej brutto odnotowany został w każdym z wykazanych regionów, przy czym najwyższy był dla krajów spoza EOG – 55,2%. Istotnej poprawie uległ wynik dla umów zawartych z polskimi cedentami oraz z partnerami ze strefy EOG, natomiast pogorszenie wyniku dla krajów spoza EOG wynikało z powstania dużych szkód majątkowych z umów zawartych w tych krajach.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Składki przypisane brutto	248 301	345 296	86 357	114 787	70 352	88 331	91 592	142 178
Składki zarobione na udziale własnym	265 811	307 504	88 843	104 402	92 835	83 276	84 132	119 826
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	184 021	216 192	84 920	81 348	54 527	35 481	44 575	99 363
Provizje reasekuracyjne na udziale własnym	61 048	72 092	17 919	25 183	25 458	21 868	17 671	25 041
Wynik underwritingowy	20 741	19 220	-13 995	-2 129	12 850	25 927	21 886	-4 578

Po stronie rachunku ogólnego istotny wpływ na wynik finansowy w roku 2019 miał spadek wyceny posiadanych akcji, a także będąca pochodną tego spadku rozpoznana trwała utrata wartości akcji notowanych na GPW i należących do portfela dostępnych do sprzedaży (wpływ na wynik 2.308 tys. PLN). Zmiany kursów walut (głównie w stosunku do USD i EUR) miały podobnie jak w 2018 roku pozytywny wpływ na wycenę depozytów terminowych (wzrost wyniku o 2 743 tys. PLN w porównaniu do zysku w wysokości 7 513 tys. PLN odnotowanego w 2018 roku). Z uwagi na spadek wyniku technicznego w 2019 roku o 5 536 tys. PLN w porównaniu do roku 2018 wynik finansowy netto spadł o 4 115 tys. PLN i wyniósł 3 019 tys. PLN w porównaniu do 7 134 tys. PLN osiągniętego w 2018 roku².

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W 2019 roku w portfelu lokat znajdowały się obligacje skarbowe oraz infrastrukturalne zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez Europejski Bank Inwestycyjny, obligacje korporacyjne, lokaty terminowe w instytucjach finansowych, zarówno w

² Dane za 2018 rok zostały przekształcone w celu zachowania porównywalności danych. W wyniku wprowadzonych zmian zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2019 (opis wpływu w sekcji A.3.1) dokonano korekty zmniejszającej wynik finansowy w wysokości 9 903 tys. PLN.

walucie krajowej, jak i walutach obcych, akcje, jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, oraz nieruchomości. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2018	2019
Lokaty, w tym	717 883	695 883
Nieruchomości	9 785	9 646
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	16 804	20 151
Dłużne papiery wartościowe	461 277	592 591
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	219 052	59 344
Należności depozytowe od cedentów	10 965	14 151

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.

	2018 dane przekształcone	2019
Przychody z lokat	10 481	12 105
Przychody z lokat finansowych, w tym:	10 481	11 510
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	6	342
z dłużnych papierów wartościowych	8 619	9 354
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 857	1 814
Wynik dodatni z realizacji lokat, w tym:	0	595
na dłużnych papierach wartościowych	0	595
Niezrealizowane zyski z lokat	9 480	2 934
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	7 513	2 743
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	1 967	191
Koszty działalności lokacyjnej	16 558	6 410
Wynik ujemny z realizacji lokat, w tym:	215	0
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	215	0
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat, w tym:	12 226	2 308
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	12 226	2 308
Koszty utrzymania nieruchomości	12	12
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 105	4 090
Niezrealizowane straty na lokatach	0	3 109
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0	3 109
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	1 354	1 423(0)
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	2 049	4 097

W roku 2019 Spółka uzyskała przychody z lokat w wysokości 12 105 tys. PLN. Na wielkość przychodów składały się przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 9 354 tys. PLN, odsetki od lokat terminowych w instytucjach bankowych w kwocie 1 814 tys. PLN, dywidendy w kwocie 342 tys. złotych oraz wynik ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w kwocie 595 tys. złotych. Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 2 934 tys. PLN i wynikały z dodatnich różnic kursowych na depozytach walutowych (2 743 tys. PLN) a także z wpływu wyceny funduszu inwestycyjnego.

Koszty działalności lokacyjnej wyniosły 6 410 tys. PLN, na które składała się suma pozostałych kosztów działalności lokacyjnej oraz kosztów utrzymania nieruchomości w wysokości 4 102 tys. PLN oraz wynik z tytułu rewaloryzacji lokat dotyczący rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji notowanych na GPW w wysokości 2 308 tys. PLN. W 2019 r. Spółka odnotowała niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 3 109 tys. PLN, które były głównie wynikiem spadku wyceny akcji przeznaczonych do obrotu (3 029 tys. PLN) a także wpływu różnic kursowych na wycenę jednostek uczestnictwa (80 tys. PLN).

Wielkości za 2018 rok zostały przekształcone tak, by zachować porównywalność danych finansowych. Wprowadzona zmiana zasad rachunkowości obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku a dotyczący rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W wyniku przekształcenia dokonano rozpoznania trwałej utraty wartości akcji notowanych na GPW w wyniku ujemnym z rewaloryzacji lokat w wysokości 12 226 tys. PLN.

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 2019 spadek wartości kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 1 560 tys. PLN

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2018 - 2019:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2019	2018
		dane przekształcone
Kapitał własny na początek roku	271 156	260 230
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	90 471	89 828
Zmiany kapitału zapasowego	17 037	643
Kapitał zapasowy na koniec okresu	107 508	90 471
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 539	-1 428
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	2 364	-1 428
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 560	3 792
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	804	2 364
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007	2 007

Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 037	643
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 134	643
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-17 037	-643
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 903	0
Wynik netto	3 019	7 134
Kapitał własny na koniec roku	272 615	271 156

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2019 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2019 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

A.5 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione w punktach powyżej.

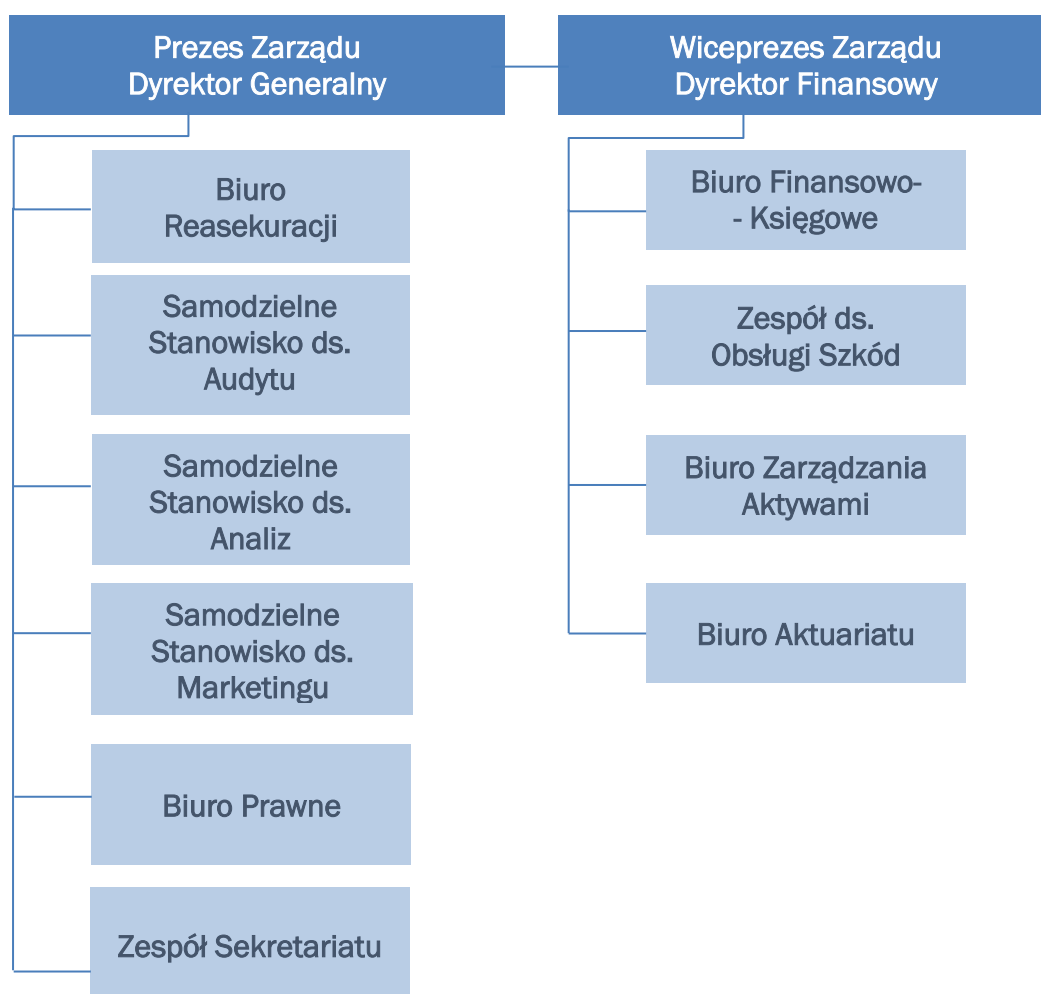
B. System zarządzania

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 funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną.

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.

Struktura organizacyjną Spółki na dzień 31 grudnia 2019



W 2019 roku w ramach systemu zarządzania Spółką funkcjonowały także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych obszarach merytorycznych – Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz 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 niezastrzeżone 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 2019 roku członkami Zarządu byli:

- Jacek Kugacz – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy.

Do głównych obowiązków Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego należało w szczególności, organizacja i kierowanie pracami Zarządu, wytyczanie strategii Spółki, zapewnianie skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zgodności działania z przepisami prawa oraz skutecznego funkcjonowania systemu informacji zarządczej, koordynowanie zarządzania ryzykiem, nadzór nad działalnością reasekuracyjną i retrocesją oraz kształtowanie poprawnych relacji z klientami Spółki i brokerami.

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 realizacją polityki rachunkowości, nadzór nad systemem obsługi szkód, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki, zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

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 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej;
- 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 powiązaniem 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;
- zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Peter Csakvari – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Pałaszek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,

- Jean Cloutier – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Werner – członek Rady Nadzorczej,
- Charles Levi – członek Rady Nadzorczej.

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku członkami Komitetu Audytu byli:

- Urszula Pałaszek – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Charles Levi – członek Komitetu Audytu,
- Aleksander Werner – członek Komitetu Audytu.

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 oraz badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu w procesie badania;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz polityki świadczenia dodatkowych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub podmiot powiązany z firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej i przedstawienie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej.

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 wchodzi 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, zarządcemu lub nadzorcemu 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, aktuarium 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 Officer.

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.

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 część 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. bonusu w wysokości 20% rocznego wkładu podstawowego w przypadku spełnienia kryteriów finansowych i formalnych określonych w regulaminie programu.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z udziałowcem na łączną kwotę 2.260 tys. PLN, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi (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 zapewnienia, iż członkowie Zarządu oraz osoby wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji spełniają wymagania dotyczące kwalifikacji zawodowych, wiedzy, doświadczenia oraz reputacji, co pozwala na prawidłowe i rzetelne zarządzanie działalnością Spółki, w sposób zgodny z założeniami strategii Spółki, obowiązującymi normami prawnymi, regulacyjnymi oraz przyjętymi dobrymi praktykami, Spółka wprowadziła procedury i wymogi stosowane przy ocenie kompetencji i reputacji tych osób.

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

Ocena wstępna obejmuje w szczególności następujące wymogi:

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

Ocena następcza obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- składanie corocznych oświadczeń w zakresie kompetencji i reputacji potwierdzających, że nie doszło do istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zmianę oceny wstępnej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz oświadczenia o przestrzeganiu obowiązującego w Spółce Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego;
- 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 któregośkolwiek 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 ryzyka, 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 ryzyka dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

- stanowi podstawowy i najważniejszy ośrodek merytoryczny zarządzania ryzykiem w Spółce,
- opracowuje i przedstawia Zarządowi oraz adekwatnie Radzie Nadzorczej rekomendacje oraz wyjaśnienia dotyczące podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem,
- wspiera zarządzanie ryzykiem, monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka,
- współpracuje przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizuje i monitoruje czynniki ryzyka działalności Spółki oraz kierunki działań ograniczających ryzyko,

- opracowuje priorytety dotyczące apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz Kluczowych Czynników Ryzyka (KRI),
- egzekwuje spójność systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

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

Menedżer ds. Ryzyka jest organem decyzyjnym, skupiającym zarządczo i decyzyjnie wszystkie aspekty zarządzania ryzykiem w Spółce.

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,
- aktywne uczestnictwo w pracach Komitetu ds. Ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem inicjowania spotkań Komitetu, proponowania ich zakresu tematycznego oraz terminarza, jak również wyposażanie Komitetu w dokumenty i informacje niezbędne do realizacji proponowanych merytorycznych punktów obrad Komitetu,
- przedkładanie Zarządowi do uchwalania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem,
- 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 raportów ze stanu systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, jego efektywności oraz planów rozwoju,
- 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 systemu 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 informowania Rady Nadzorczej 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 ryzyka, co do których Spółka ma przekonanie, że może skutecznie nimi zarządzać i w konsekwencji osiągać korzyści z ich podejmowania;
- generalny apetyt na ryzyko – będący ilościowym wyrażeniem ryzyka, jakie Spółka chce podjąć w swej działalności (np. wyrażony wartością kapitału jaki Spółka jest gotowa zaangażować na pokrycie ryzyka);
- parametry tolerancji ryzyka – wyznaczające ilościowe granice ekspozycji Spółki na ryzyko (limity ryzyka), zdefiniowane dla poszczególnych indywidualnych lub zagregowanych czynników / grup ryzyka, stosowanych także w poszczególnych procesach biznesowych, obejmujących decyzje o akceptacji ryzyka.

Określenie apetytu na ryzyko Spółki dokonywane jest przez Zarząd oraz funkcję Zarządzania Ryzykiem i ma charakter dynamiczny w czasie. Apetyt na ryzyko jest przedmiotem okresowych

przeглядów 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 Ryzyka 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,

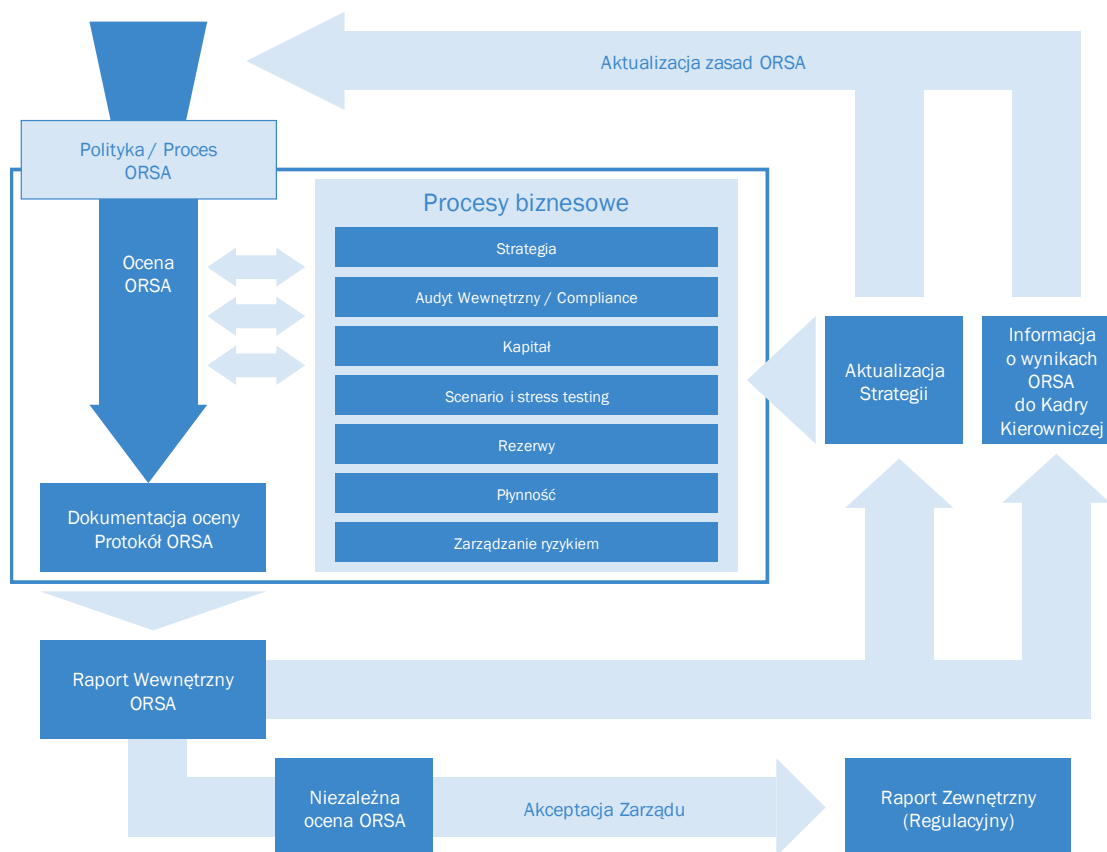
- wyniki realizacji Mechanizmu ORSA stanowią przedmiot konsekwentnego raportowania, zarówno wewnątrz Spółki jak i do zewnętrznych organów nadzoru.

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 „sprężenia zwrotnego”, dzięki któremu konkluzje, wnioski i obserwacje dokonane w ramach realizacji ORSA zostają uwzględnione w odpowiednich procesach i funkcjach Spółki.

Wyniki każdorazowej edycji Mechanizmu ORSA są udostępnione odpowiedniemu organowi nadzorcemu w formie Raportu Zewnętrznego ORSA, stanowiącego dokument opisujący stan Mechanizmu ORSA oraz wyniki realizacji prospektywnej oceny ryzyk własnych w Spółce w danej edycji (cyklicznej lub acyklicznej), zaaprobowany przez Zarząd Spółki.

Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA

W realizacji mechanizmu ORSA w Spółce kluczową rolę sprawuje Zarząd Spółki. Ze względu na dużą istotność Mechanizmu ORSA dla całokształtu systemu zarządzania ryzykiem i działalności Spółki, w procesie jego realizacji uczestniczą poza Zarządem inne organy i funkcje Spółki.

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 II półroczu.

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 na rynkach 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 2019 rok zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazany 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 środków własnych Spółki spełnia wymogi determinowane przez regulacje Wypłacalność II. Na koniec 2019 roku Spółka wykorzystywała do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności podstawowe środki własnej kategorii 1 (98%) oraz podstawowe środki własne kategorii 3 (2%), podczas gdy na koniec 2018 roku były to tylko podstawowe środki własne kategorii 1. Spółka bierze pod uwagę zmianę struktury jakościowej środków własnych w sytuacji dalszego spadku stóp procentowych EIOPA przy zachowaniu wymogów ilościowych i jakościowych określonych w obowiązujących Spółkę regulacjach. Wyniki analiz scenariuszowych przeprowadzonych w 2019 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2019 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.

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 2019 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko.

W dniu 31 grudnia 2019 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, dokonała zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem, w szczególności w zakresie raportowania wyników monitorowania ryzyka oraz aktualizacji czynności kontrolnych zgodnie z Matrycą Ryzyka Spółki w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych.

B.4 System kontroli wewnętrznej

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

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

System kontroli wewnętrznej jest monitorowany przez Radę Nadzorczą/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/Komitet Audytu 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 Komitetu Audytu. Osoba odpowiedzialna za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego nie pełni żadnych funkcji operacyjnych. Podczas przeprowadzania audytu wewnętrznego oraz oceniania i przekazywania informacji na temat wyników zadania audytowego, Zarząd nie może oddziaływać na funkcję audytu wewnętrznego, gdyż miałyby to negatywny wpływ na jej niezależność i bezstronność. Raport z audytu wewnętrznego jest w pierwszej kolejności wysyłany do Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej, a następnie do członków Zarządu. Raporty z audytów wewnętrznych są przedstawiane podczas cyklicznych spotkań Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej przez audytora wewnętrznego wraz z informacją dotyczącą postępów we wdrażaniu rekomendacji wydanych podczas poprzednich audytów wewnętrznych.

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

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- podległość raportową - raportuje bezpośrednio Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej,
- swobodny dostęp do Prezesa Zarządu, członków Zarządu i członków Komitetu Audytu/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 ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji,
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

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

Niezależność funkcji jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - 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 polegających na zapobieganiu powstawaniu wypadków ubezpieczeniowych lub zmniejszaniu ich skutków oraz finansowaniu tych działań z funduszu prewencyjnego.

W 2019 roku Spółka zlecała, uznane za ważne czynności operacyjne, zgodnie z zasadami outsourcingu obowiązującymi w Spółce, dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami (operacyjnym i finansowo-księgowym) oraz czynności archiwizacyjne do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

B.9 Inne Informacje

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

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 Wytyczne 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 nieoczekiwane go 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 prowadziłyby do wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W roku 2019 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	2018	2019
Ubezpieczenia inne niż na życie	209 229	214 856
Ubezpieczenia zdrowotne	4 379	4 466
Efekt dywersyfikacji	-4 334	-4 420
SCR ryzyko aktuarialne	209 275	214 902

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 zmiany 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:

- zmiany ekspozycji brutto w podmodule pożaru do 150 milionów PLN
- wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 10%.

Wyniki analiz wrażliwości dla powyższych ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej, wygenerowane scenariusze nie powodują utraty nadwyżki wypłacalności.

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Zmiana ekspozycji brutto w podmodule ryzyka pożaru do 150m	-0,5 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 10%	-14,0 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.

	2018	2019
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	51 702	38 577

Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2019 r. zmalał o 13 125 tys. PLN, tj. o 25,4%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka

rynkowego w całkowitym, zdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) zmalał w tym okresie z 23.5% do 18.0%. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostawały ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej zmalał o 8 970 tys. PLN (o 32.9%). Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na durację zobowiązań przekraczającą durację aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych. Po stronie aktywnej bilansu, zmniejszenie w 2019 niedopasowania terminów oczekiwanych przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań było rezultatem zwiększenia wolumenu obligacji w portfelu inwestycyjnym, przy jednoczesnym wzroście ich duracji.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji wzrósł o 1 494 tys. PLN (o 28.6%) czego główną przyczyną było zwiększenie wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji w ramach nabycia jednostek w funduszu inwestycyjnym. Należy zauważyć, że udział akcji i jednostek uczestnictwa w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2019 roku niewielki (2.9%).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości wzrósł o 75 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego zmalał w stosunku do końca 2018 roku o 2 039 tys. PLN (o 59,0%), co było w głównej mierze wynikiem spadku poziomu depozytów bankowych, które były na koniec roku 2019 głównym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo.

Spadek *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* o 6 987 tys. PLN (o 29.0%) wynikał ze zmniejszenia niedopasowania walutowego aktywów i pasywów. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były RUB, USD oraz ILS

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów zmalał o 4 958 tys. PLN (o 41.4 %). Za przyczynę spadku należy uznać spadek poziomu depozytów bankowych przy jednoczesnym wzroście zaangażowania w ekspozycje nie generujące wymogu kapitałowego z tyt. koncentracji.

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. ryzyka związanego 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 2019 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 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

-11,9 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 tytułu ryzyka stopy procentowej, jak również z tytułu innych ryzyk rynkowych, pod warunkiem utrzymywania ogólnego wskaźnika wypłacalności na pożądanym poziomie.

W 2019 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 (-0,08% na dzień 31 grudnia 2019 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 (-0,08% na dzień 31 grudnia 2019 roku).

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%

-1,4 p. proc.

Na koniec 2019 r. akcje oraz będące w posiadaniu Spółki jednostki uczestnictwa w funduszach inwestujących w akcje stanowiły 2,9% sumy lokat ogółem Spółki. W ramach technik ograniczania ryzyka cen akcji, Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz zachowuje poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na ostrożnym poziomie.

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%

-2,8 p. proc

Na koniec 2019 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 3,7% 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%

3,7 p. proc

Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%

-3,8 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.

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

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0,1 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 2019 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 wyłącznie depozyty terminowe w instytucjach finansowych.

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

W poniższych tabelach zaprezentowano ekspozycję Spółki wobec banków. Wartości wykazane w tabelach ujmują ekspozycje z tytułu depozytów innych niż środki pieniężne oraz obligacji korporacyjnych.

Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	2018		2019	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Stopień jakości kredytowej 2	183 655	83.8%	81 348	91.0%
Stopień jakości kredytowej 3	35 397	16.2%	8 082	9.0%
Suma końcowa	219 052	100.0%	89 429	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.

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 ekspozycji na:

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

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

W okresie sprawozdawczym ryzyko kredytowe wzrosło głównie z uwagi na wzrost poziomu ekspozycji typu pierwszego z tytułu kwot należnych od retrocesjonariuszy.

SCR-CDR	2018	2019
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	9 339	10 278

C.3.2 Zarządzanie 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 w zależności od stopnia jakości kredytowej retrocesjonariuszy Spółki. 1. stopień jakości kredytowej odpowiada ratingowi AA wg S&P, natomiast 2. stopień jakości kredytowej ratingowi A wg S&P.

Stopień jakości kredytowej *	2018		2019	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	4 270	52%	4 784	33%
Stopień jakości kredytowej 2	3 308	40%	7 157	49%
Inne	649	8%	2 651	18%
Suma końcowa	8 228	100%	14 591	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. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

C.4.2 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 są ujęte w regulacjach wewnętrznych.

Spółka przeprowadza następujące analizy w ramach zarządzania ryzykiem płynności:

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

W poniższych tabelach przedstawiono stopień pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy oraz analizę luki płynności, opartą o oczekiwane, niezdyktowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

31.12.2018	
Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy	14,9

	do 3 miesiące	powyżej 3 miesiące do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	227 766	132 647	42 749	(103 542)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	227 766	360 413	403 162	299 620

31.12.2019	
Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy	15,2

	do 3 miesiące	powyżej 3 miesiące do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	66 081	67 672	274 172	(116 068)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	66 081	133 752	407 924	291 857

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 11 222 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do wielkości sprzed roku o 4 580 tys. PLN.

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	2018	2019
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	12 677	13 304

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 ryzykiem 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 ryzyku 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 dniu 31 grudnia 2019 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, dokonała zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem, w szczególności zakresie raportowania wyników monitorowania ryzyka oraz aktualizacji czynności kontrolnych zgodnie z Matrycą Ryzyka Spółki w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych.

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.

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 - Ekspozycja portfela lokat według klasy aktywów

	Wartość	Udział
Obligacje skarbowe i gwarantowane przez SP	514 939	73.7%
Depozyty bankowe	59 344	8.5%
Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego	48 121	6.9%
Obligacje korporacyjne	30 086	4.3%
Nieruchomości	26 205	3.7%
Akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	20 151	2.9%
Razem	698 845	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	630 573	90.2%
Luksemburg	48 426	6.9%
Irlandia	8 709	1.2%
Cypr	5 862	0.8%
Holandia	5 274	0.8%
Razem	698 845	100.0%

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

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	402 397	57.6%
Europejski Bank Inwestycyjny	48 121	6.9%
Bank 1	166 880	23.9%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	<i>112 542</i>	<i>16.1%</i>
Bank 2	25 020	3.6%
Bank 3	8 082	1.2%
Bank 4	1 500	0.2%
Bank 5	490	0.1%
Fundusz inwestycyjny 1	8 709	1.2%
Emitent Akcji 1	5 862	0.8%
Emitent Akcji 2	5 274	0.8%
Emitent Akcji 3	305	0.0%
Nieruchomość 1	11 733	1.7%
Nieruchomość 2	9 994	1.4%
Nieruchomość 3	3 339	0.5%
Nieruchomość 4	1 139	0.2%
Razem	698 845	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat wg stopnia jakości kredytowej. Wartości wykazane w tabeli ujmują ekspozycje z tytułu depozytów innych niż środki pieniężne oraz obligacji.

	Wartość	Udział
0	48 121	7.38%
2	596 286	91.39%
3	8 082	1.24%
Razem	652 489	100.0%

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 zasad Wypłacalność II i sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 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 2019 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2019	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	5 281	-5 281
Aktywowane koszty akwizycji		19 512	-19 512
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 395	7 173	-21 222
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	7 640	4 275	3 365
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	698 845	678 975	19 870
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 205	6 889	19 316
Akcje	11 442	11 442	0
Obligacje	593 145	592 591	554
w tym: Obligacje państwowe	563 060	562 506	554
Fundusze inwestycyjne	8 709	8 709	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	59 344	59 344	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	14 591	34 225	-19 634
Depozyty u cedentów	14 151	14 151	0
Należności	25 306	88 137	-62 831
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	12 744	80 651	-67 907
Należności z tytułu reasekuracji	12 341	7 265	5 076
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	221	221	0
Środki pieniężne	37 505	37 505	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	4 301	-4 301
Aktywa razem	826 433	893 535	-67 102

Stan na dzień 31.12.2018	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	5 901	-5 901
Aktywowane koszty akwizycji	0	15 202	-15 202
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 277	6 733	16 544
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	6 709	3 540	3 169
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	723 907	704 021	19 886
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	25 969	6 889	19 080
Akcje	16 803	16 803	0
Obligacje	462 083	461 277	806
w tym: Obligacje państwowe	462 083	461 277	806
Fundusze inwestycyjne	0	0	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	219 052	219 052	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	8 228	19 620	-11 392
Depozyty u cedentów	10 965	10 965	0
Należności	19 813	76 004	-56 191
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	10 950	67 156	-56 206
Należności z tytułu reasekuracji	7 370	7 286	84
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	1 493	1 562	-69
Środki pieniężne	39 837	39 837	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	984	-984
Aktywa razem	832 736	882 807	-50 071

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 Wyłącalność 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 odroczonego 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 Wyłącalność II według stanu na 31 grudnia 2019.

	Wartość wg Wyłącalność II [A]	Wartość wg Wyłącalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	28 395	7 173	21 222
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń</i>	14 046	1 144	12 902
<i>Aktywowanych kosztów akwizycji</i>	3 707	0	3 707
<i>Inwestycji</i>	4 927	5 276	-349
<i>Wartości niematerialnych i prawnych</i>	1 003	0	1 003
<i>Kwot należnych z tytułu reasekuracji</i>	3 730	0	3 730

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 Wyłączalność 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 2019 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 Wyłączalność II

Według regulacji Wyłączalność 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 według stanu na dzień 31.12.2019 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 2019 r. zawierał akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym. Wartość godziwą akcji notowanych na aktywnym rynku Spółka ustala w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny.

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

Obligacje

Wartość rynkowa obligacji stanowi sumę ceny czystej obligacji oraz narosłych odsetek.

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ustala się według ogłoszonego na dzień sporządzania wyceny kursu zamknięcia. W przypadku braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service).

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland, ustala się według ostatniego dostępnego na dzień sporządzania wyceny kursu informacyjnego kupna, a w przypadku jego braku, według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku ustalenia kursu informacyjnego kupna oraz braku transakcji w danym dniu, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service),

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których rynkiem głównym jest inny aktywny rynek, w szczególności rynek zagraniczny, ustala się w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę danego składnika lokat, niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku będącym źródłem wyceny organizowana jest sesja fixingowa, to wartość godziwą określa się w oparciu o ostatni dostępny na dzień sporządzania wyceny kurs fixingowy. Jeżeli w dniu, na który sporządzono wycenę niemożliwe jest określenie wartości godziwej składnika aktywów zgodnie z powyższymi zasadami, wycena może zostać oparta o wartość wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (np. Thomson Reuters Pricing Service)

Obligacje Skarbu Państwa oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego zostały wycenione podstawową metodą wyceny aktywów według zasad Wypłacalność II tj. poprzez wycenę według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla tych samych aktywów. Przy wycenie obligacji wyemitowanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego wykorzystano wycenę Thomson Reuters Evaluated Price.

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. 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.

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 przypadającą 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). Z uwagi na fakt, że wszystkie depozyty u cedentów w portfelu Spółki stanowiły depozyty krótkoterminowe (do 12 miesięcy) zastosowano zasadę proporcjonalności i wyceniono depozyty w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów, po uwzględnieniu ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Wykazywane przez Spółkę należności depozytowe charakteryzują się krótkim terminem wymagalności w związku z czym Spółka stosuje uproszczenie, o ile nie zniekształca to istotnie sprawozdania finansowego, wyceniając je w kwocie wymaganej zapłaty (pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość), 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.

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.

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 wyznaczone jest jako wartość oczekiwana zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przepływy określone są w walutach oryginalnych, w których dokonywane są księgowania, a ich dyskontowanie odbywa się z wykorzystaniem stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonych dla tych walut. Do dyskontowania przepływów stosuje się stopy procentowe określone przez EIOPA.

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

BE szkód obejmuje rezerwy na szkody zgłoszone oraz rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone (IBNR). Rezerwa na szkody zgłoszone 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 odroczonego do pokrywania strat). Wartość SCR₀ 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 SCR₁, obliczana na dzień po 12 miesiącach od dnia bilansowego, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczone są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR₁.

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

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

Linia biznesowa	2019				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	156 261	26 190	182 452	1 538	180 913
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	109 793	18 402	128 195	10 079	118 116
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	71 988	12 066	84 054	-4 220	88 274
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	71 106	11 918	83 024	7 152	75 872
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	6 785	1 137	7 922	161	7 762
Pozostałe linie	27 537	4 727	32 264	-119	32 383
Razem	443 471	74 440	517 911	14 591	503 320

2018

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	152 286	25 972	178 258	1 760	176 498
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkownika pojazdów mechanicznych	104 578	17 836	122 414	8 079	114 335
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	55 132	9 403	64 535	-1 429	65 964
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	51 243	8 739	59 982	55	59 927
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	23 955	4 086	28 041	354	27 686
Pozostałe linie	35 364	6 114	41 479	-592	42 070
Razem	422 558	72 150	494 708	8 228	486 481

Największą linią biznesową pod względem wartości rezerw według klasyfikacji Wypłacalność II pozostała linia 26, czyli reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych, której udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 35,2%. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 24,8%, reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (linia 19) – 16,2%, reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28) – 16,0%, oraz reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20) – 1,5%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2019 roku wynosiła 517 911 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało wzrost o 23 203 tys. PLN. Wzrost rezerw był w dużej mierze konsekwencją rozwoju portfela umów i zwiększenia poziomu składki w 2019 r.

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

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. 9,58 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. Z łącznej zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów 28,5% ustalonych zostało w walutach obcych, z czego 14,8% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyła się od bieżącej wysokości o 7,1%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	316 928	71,5%
EUR	65 538	14,8%
pozostałe waluty obce	61 005	13,7%
Total	443 471	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 na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składki.

Linia biznesowa	2019_12		
	Rezerwy brutto SI	Zmiana	Rezerwy brutto SII
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	190 709	8 258	182 452
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	116 232	-11 963	128 195
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	137 644	53 590	84 054
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	95 436	12 412	83 024
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	9 270	1 348	7 922
Pozostałe linie	51 984	19 721	32 264
Razem	601 276	83 365	517 911

* 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 proporcjonalnych oraz oczekiwane przepływy z tytułu umów nieproporcjonalnych wynikające z udziału retrocesjonariuszy w dużych szkodach, w tym szkodach katastroficznych. 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 2019 r. wynosiły 14 591 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 90 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 8 228 tys. PLN, nastąpił znaczący wzrost tej wielkości z tytułu rozpoznania udziału retrocesjonariuszy w dużych szkodach majątkowych powstałych w 2019 r.

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 2019 oraz 31 grudnia 2018 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 2019 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2019	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 722	3 723	-1
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	187	192	-5
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 830	847	21 983
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	7 340	8 922	-1 582
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	75	2 032	-1 957
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	1 251	1 251	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	302	-302
Zobowiązania razem	35 405	17 269	18 136

Stan na 31.12.2018	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	3 530	3 530	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	150	152	-2
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 517	1 764	22 753
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	4 115	4 004	111
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	2 422	3 162	-740
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	6 406	6 406	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	31	-31
Zobowiązania razem	41 140	19 049	22 091

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 zdiskontowania 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 zdiskontowanej 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 odpraw rentowych i emerytalnych a także z tytułu świadczeń pośmiertnych w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów finansowych po skorygowaniu o koszty 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 2018 roku, wzrost wynagrodzeń na poziomie 2%, rotację pracowników określoną w przedziale od 1% do 5% w zależności od wieku pracownika. Do zdiskontowania przepływów z tytułu tych świadczeń zostały wykorzystane stopy procentowe określone przez EIOPA.

Na potrzeby sprawozdania statutowego rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych wyceniana jest jako zdiskontowana 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 2019.

	Wartość wg Wypłacalność II [A]	Wartość wg Wypłacalność I [B]	Różnica [A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	22 830	847	21 983
<i>Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</i>	<i>16 291</i>	<i>0</i>	<i>16 291</i>
<i>Nieruchomości inne niż do użytku własnego</i>	<i>3 670</i>	<i>0</i>	<i>3 670</i>

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

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

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są udziały Spółki w szkodach wypłaconych przez cedentów, mające charakter sald wymagalnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (sald płacone 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 (saldo wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (saldo płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty. 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 saldo zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

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 o rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (saldo 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 2019 roku nie było istotnych zmian w odniesieniu do celów, zasad i procesów stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi.

E.1.2 Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość

Dopuszczone środki własne na 31 grudnia 2019 składały się z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (98% środków własnych) w wysokości 267 552 tys. PLN oraz podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 3 w wysokości 5 565 tys. PLN w postaci nadwyżki aktywa na odroczony podatek nad rezerwą na odroczony podatek. Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki własne w wysokości 296 888 tys. PLN składały się jedynie z

podstawowych środków własnych kategorii 1. Wielkość środków własnych w roku 2019 zmniejszyła się o 23 771 tys. PLN na skutek zmniejszenia rezerwy uzgodnieniowej. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2018 Kategoria 1	2019 Kategoria 1 i 3
Zwykły kapitał zakładowy	169 180	169 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	6 005	6 005
Nadwyżka aktywów nad rezerwą na odroczony podatek dochodowy (kategoria 3)	0	5 565
Rezerwa uzgodnieniowa	121 703	92 367
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	296 888	273 117
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	296 888	267 552
SCR	219 768	214 469
MCR	84 365	93 849
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	135,1%	127,4%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	351,9%	285,1%

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

Zmiany w roku obrotowym 2019	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywidenda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2019	169 180	6 005	0		121 703	296 888
Zysk netto					3 019	3 019
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-1 560	-1 560
Wypłata dywidendy			0			0
Przewidywana dywidenda			0			0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					-20 395	-20 395
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					180	180
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-3 798	-3 798
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji					-4 039	-4 039
Zmiana wartości podatków odroczonych				5 565	-118	5 447
Zmiana wartości WNIP					620	620
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					-3 245	-3 245
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019	169 180	6 005	0	5 565	92 367	273 117

Zmiany w roku obrotowym 2018	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywi- denda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczony podatek	Rezerwa uzgodnie- niowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2018	169 180	6 005	0		128 927	304 112
Zysk netto					17 037	17 037
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-6 111	-6 111
Wypłata dywidendy			0			0
Przewidywana dywidenda			0			0
Zmiana wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom					-50 989	-50 989
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					-249	-249
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					19 622	19 622
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonych prowizji z tytułu retrocesji					7 380	7 380
Zmiana wartości podatków odroczonych					4 410	4 410
Zmiana wartości WNIP					612	612
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					1 064	1 064
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018	169 180	6 005	0	0	121 703	296 888

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 214 469 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 93 849 tys. PLN. Podział kapitałowego wymogu wypłacalności na poszczególne 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 214 856 tys. PLN – wzrost z 209 229 tys. PLN w roku poprzednim. Wzrost wymogu dla tego modułu ryzyka wynikał głównie wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw, którego rozwój był determinowany zwiększeniem współczynnika łącznego odchylenia standardowego – wzrost z 8,15% do poziomu 8,47%, przy czym miara wielkości ryzyka składki i rezerw zmniejszyła się o 6 527 tys. PLN. Pozostałe podmoduły wymogu kapitałowego dla ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie, tj. wymóg kapitałowy dla ryzyka katastroficznego oraz wymóg dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrosły nieznacznie i wynosiły odpowiednio 74 552 tys. PLN oraz 2 196 tys. PLN. Istotnej zmianie uległ wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego, który zmniejszył się o 13 125 tys. PLN do poziomu 38 577 tys. PLN. Spadek ten wynikał ze zmniejszenia wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej – spadek o 32,9% oraz ryzyka walutowego, który zmalał o 29,0%. Po uwzględnieniu pozostałych modułów ryzyka oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego

wymogu wypłacalności BSCR wzrosła nieznacznie o 306 tys. PLN do poziomu 233 317 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 214 469 tys. PLN uwzględnił dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne i korektę z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat. Spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 5 299 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku wynikał w dużej mierze z wyższej korekty z tytułu zdolności podatków odroczonej, wartość bezwzględna korekty zmniejszającej kapitałowy wymóg wypłacalności wzrosła o 6 232 tys. PLN. Wyższa zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat wynikała z innego prognozowanego rozkładu szkody 1:200 w czasie oraz z wyższych prognozowanych dochodów podatkowych, co zwiększyło stratę pokrytą dochodami podatkowymi o 32 801 tys. PLN.

Wpływ na zmianę nadwyżki wypłacalności w 2019 r. miało zarówno zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności jak i zmniejszenie dopuszczonych środków własnych. Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 273 117 tys. PLN i spadły w stosunku do stanu sprzed roku o 23 771 tys. PLN. Główną przyczyną zmniejszenia środków własnych był rozwój w 2019 r. krzywych stóp wolnych od ryzyka – RFR, przy użyciu których dyskontowane są przepływy pieniężne. Znaczący spadek RFR miał miejsce w 2-gim i 3-cim kwartale roku, przy czym w ostatnim kwartale nie było większego odbicia tych krzywych. Do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności najistotniejsze dla bilansu Spółki są krzywe dla waluty PLN i EUR – mniejszy wpływ. Całkowity wpływ zmiany krzywych RFR na najlepsze oszacowanie oczekiwanych przepływów wynosił 19 746 tys. PLN, tj. o taką wartość zmieniłoby się najlepsze oszacowanie przy założeniu braku innych czynników zmieniających zdyskontowane przepływy. Dodatkowo w 2019 roku zwiększył się poziom aktywowanych kosztów akwizycji oraz innych przedpłaconych kosztów, które nie stanowią aktywów według bilansu Wypłacalność II.

W tej sytuacji nadwyżka wypłacalności zmniejszyła się o 18 472 tys. PLN, i na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 58 648 tys. PLN. W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2019 r. stanowiło 127,4% w porównaniu do 135,1% według stanu na koniec 2018 r. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2018	2019
Ryzyko rynkowe	51 702	38 577
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	9 339	10 278
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 379	4 466
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	209 229	214 856
Efekt dywersyfikacji	-41 638	-34 861
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	233 011	233 317
Ryzyko operacyjne	12 677	13 304
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-25 920	-32 152
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	219 768	214 469

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 2019 r. wynosiła 93 849 tys. PLN i była wyższa o 9 484 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiły 267 552 tys. PLN co oznaczało wskaźnik pokrycia stanowiący 285,1%. Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2018	2019
Liniowy MCR	84 365	93 849
Ograniczenie górne MCR	98 895	96 511
Ograniczenie dolne MCR	54 942	53 617
Łączny MCR	84 365	93 849
Absolutny MCR	15 593	15 342
Minimalny wymóg kapitałowy	84 365	93 849

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.

	2018		2019	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	1 174	0	3 209
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	2 158	4 814	1 716	4 227
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	96 499	254	99 715	290
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	6 363	9 437	3 412	23 652
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	3 079	4 050	4 200	8 860
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	56 561	125 804	76 208	193 524
Ubezpieczenia OC ogólnej	23 601	11 317	6 624	5 441
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 921	2 454	2 405	2 469
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	191	59	152	334
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	150 526	7 055	154 723	3 002
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	18 004	7 562	12 762	7 677
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	51 188	60 993	63 954	71 472
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	3 727	1 490	3 674	1 690

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 2019 rok.

E.6 Wszelkie inne informacje

Zmiany przepisów

W dniu 8 marca 2019 r. zostało ogłoszone rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/981 zmieniające akt delegowany (UE) 2015/35, które wprowadziło zmiany m. in. w formule standardowej wyznaczającej kapitałowy wymóg wypłacalności. Spółka przeanalizowała zmiany określone w wydanym rozporządzeniu i uwzględniła je w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 r., przy czym część zmian wyszczególnionych w rozporządzeniu zmieniającym będzie obowiązywać od dnia 1 stycznia 2020 r. W ocenie Spółki najistotniejsze zmiany mające wpływ na obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na koniec 2019 r. obejmują:

1. Definicję składek zarobionych po kolejnych 12 miesiącach z przyszłych umów, które stanowią składnik miary wielkości ryzyka składek i rezerw,
2. Sposób określenia największej koncentracji dla ryzyka pożaru,
3. Wielkości parametrów wykorzystanych w obliczeniach wymogu wypłacalności dla ryzyka katastrof naturalnych, w szczególności czynniki ryzyka rynkowego dla poszczególnych żywiołów i krajów oraz współczynniki zależności ryzyka dla regionów i stref.

Zmiany będące obowiązywać od dnia 1 stycznia 2020 r. w najważniejszych dla Spółki obszarach dotyczą:

1. Doprecyzowania sposobu wyznaczania korekty z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat,
2. Wielkości odchylenia standardowego ryzyka składki i ryzyka rezerw dla wybranych segmentów.

Spółka oszacowała efekty wprowadzonych zmian na kapitałowy wymóg wypłacalności i uznaje je za nieistotne za wyjątkiem zmiany związanej ze sposobem określenia składek z przyszłych umów oraz zdolności podatku odroczonej do pokrywania strat. W wyniku tej zmiany wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw obliczony zgodnie z zasadami obowiązującymi wcześniej byłby wyższy o 7 797 tys. PLN, natomiast podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności byłby wyższy o 7 155 tys. PLN. W wyniku doprecyzowania sposobu wyliczenia korekty z tytułu zdolności podatku odroczonej do pokrywania strat w zakresie wyliczenia przyszłych zysków i ograniczenia horyzontu

czasowego, w którym uwzględniana jest nowa sprzedaż szacowania zdolność podatków odroczonech do pokrywania strat spadłaby z poziomu 13,8% BSCR do poziomu 12,3% BSCR według stanu na 31 grudnia 2019.

Ujawnienie dotyczące wpływu pandemii COVID-19 (tzw. koronawirusa) na wyniki finansowe oraz wypłacalność Spółki

W związku z pandemią COVID-19 (tzw. koronawirusa) ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia oraz ogłoszonym stanem zagrożenia epidemicznego na terenie Polski w marcu 2020 roku. należy oczekiwać, że sytuacja ta będzie miała istotny wpływ na kondycję ekonomiczną rynków na których Spółka prowadzi działalność. Z uwagi na fakt, że poza polskim rynkiem ubezpieczeniowym Spółka współpracuje także z zakładami ubezpieczeń/reasekuracji działającymi na prawie 40 rynkach zagranicznych ocena skutków finansowych pandemii COVID-19 musi uwzględniać także wpływ na te poszczególne rynki, które w tym momencie w różnym stopniu dotknięte są skutkami pandemii.

Pomimo braku możliwości oszacowania skutków finansowych pandemii na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 roku. W ocenie Spółki sytuacja na rynkach, na których działa Spółka, związana z pandemią COVID-19 nie powinna mieć istotnego wpływu na realizację zakładanych celów underwritingowych na 2020 rok. W szczególności należy zaznaczyć, że ze względu na charakter zawieranych umów ponad 85% planowanej składki przypisanej dotyczy umów z datą obowiązywania od początku roku, a więc są to umowy już zawarte na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W kwestii potencjalnego, bezpośredniego wpływu na wyniki portfela reasekuracyjnego (zwiększona szkodowość) Spółka nie przewiduje tu znaczącego negatywnego wpływu. Należy zaznaczyć, że liniami biznesu, które potencjalnie mogą podlegać negatywnemu wpływowi pandemii na rynkach ubezpieczeniowych są koszty leczenia, OC medyczne, ewentualnie ryzyka związane z terminowym dostarczeniem towarów czy gwarancje dla biur podróży. Żadna z wymienionych tu linii biznesu/produktów nie stanowi istotnej części portfela Spółki zarówno po stronie przychodowej, jak również ekspozycji. Ze względu na wprowadzone ograniczenia w przemieszczaniu się oraz przestoje w innych branżach należy jednak spodziewać się, że pandemia będzie miała wpływ na pogorszenie się sytuacji finansowej wielu przedsiębiorstw, w tym zakładów ubezpieczeń, co może mieć wpływ na opóźnienie, zmniejszenie lub w skrajnym przypadku brak wpływu składek od cedentów.

Sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności istotna zmienność kursów wymiany walut, związana z pandemią COVID-19, może mieć wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań Spółki, wpływając tym samym na środki własne a także ryzyko walutowe, powodując wzrost wymogu kapitałowego w ramach ryzyka rynkowego przy obserwowanych obecnie trendach osłabiania się polskiej waluty w stosunku do głównych walut obcych. W odniesieniu do ryzyka stopy procentowej, z punktu widzenia wyceny lokat, Spółka nie przewiduje istotnego negatywnego wpływu na środki własne. Należy zaznaczyć, że wpływ zmian krzywych rentowności ograniczony jest stosunkowo niskim poziomem duracji portfela obligacji państwowych, który stanowi główny komponent lokat Spółki (80,6% według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku). W zakresie ryzyka cen akcji, niewielka ekspozycja na akcje spółek notowanych i jednostek uczestnictwa nie będzie miała istotnego negatywnego wpływu na środki własne oraz wymóg kapitałowy. Należy zaznaczyć, że spadek stóp wolnych od ryzyka będzie skutkował dalszym wzrostem rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w szczególności dla długoterminowych zobowiązań w walucie polskiej, a tym samym

spadkiem środków własnych i obniżeniem poziomu pokrycia wymogu kapitałowego. Wpływ pandemii COVID-19 na miarę ryzyka składki poprzez rewizję planów underwritingowych na przyszłe okresy odnowieniowe może spowodować obniżenie wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw.

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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2019

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	28 395
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	7 640
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	698 845
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	26 205
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	11 442
Akcje i udziały – notowane	R0110	11 442
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	593 145
Obligacje państwowe	R0140	563 060
Obligacje korporacyjne	R0150	30 086
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	8 709
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	59 344
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	14 591
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	14 591
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	14 566
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	25
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	14 151
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	12 744
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	12 341
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	221
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których odpłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	37 505
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	826 433

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



**Wartość bilansowa
wg Wypłacalność II
C0010**

Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	517 911
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	512 252
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	438 720
Margines ryzyka	R0550	73 532
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	5 659
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	4 752
Margines ryzyka	R0590	908
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	3 722
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	187
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	22 830
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	7 340
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	75
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 251
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	553 316
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	273 117

S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2018

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	23 277
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	6 709
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	723 907
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	25 969
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	16 803
Akcje i udziały – notowane	R0110	16 803
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	462 083
Obligacje państwowe	R0140	462 083
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	219 052
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	8 228
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	8 228
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	8 190
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	38
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	10 965
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	10 950
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	7 370
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 493
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	39 837
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	832 736

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	494 708
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	488 262
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	417 122
Margines ryzyka	R0550	71 140
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	6 446
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	5 436
Margines ryzyka	R0590	1 010
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	3 530
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	150
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	24 517
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	4 115
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	2 422
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 406
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	535 848
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	296 888

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2019 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 C0200	
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych C0010	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów C0020	Ubezpieczenia pracowników C0030	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów C0040	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów C0050	Ubezpieczenia morskie i lotnicze i transportowe C0060	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych C0070	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej C0080	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń C0090	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej C0100	Ubezpieczenia świadczenia pomocy C0110	Ubezpieczenia różnych strat finansowych C0120	Zdrowie C0130	Ofiara (wypadku) C0140	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe C0150	Nieruchomości C0160		
Składki przypisane																		
Brutto – Bezpośrednia działalność	RO110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO120	3 209	4 227	0	290	23 652	9 196	207 361	5 314	2 469	0	0	363				256 082	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO130													1 690	3 002	8 031	76 491	89 215
Udział zakładów reasekuracji	RO140	0	0	0	0	0	336	13 837	-127	0	0	0	29	0	0	354	5 019	19 449
Netto	RO200	3 209	4 227	0	290	23 652	8 860	193 524	5 441	2 469	0	0	334	1 690	3 002	7 677	71 472	325 848
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność	RO210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO220	2 922	4 722	0	265	22 584	7 741	190 472	4 703	2 644	0	0	382				236 436	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO230													1 691	2 943	7 856	74 880	87 370
Udział zakładów reasekuracji	RO240	0	6	0	0	0	280	11 229	-127	0	0	0	27	0	0	294	4 593	16 302
Netto	RO300	2 922	4 716	0	265	22 584	7 461	179 244	4 830	2 644	0	0	355	1 691	2 943	7 562	70 287	307 504
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność	RO310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO320	2 482	2 856	0	12 811	12 989	6 425	124 899	-2 343	764	0	0	-89				160 794	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO330													492	-1 631	-1 711	81 709	78 859
Udział zakładów reasekuracji	RO340	0	-18	0	3 013	-2	0	30	-737	0	0	0	-79	0	-217	0	21 471	23 461
Netto	RO400	2 482	2 875	0	9 798	12 991	6 425	124 869	-1 606	764	0	0	-10	492	-1 414	-1 711	60 238	216 192
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – Bezpośrednia działalność	RO410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	RO440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	RO500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	RO550	652	1 388	0	-1 597	3 920	2 773	53 928	1 825	1 069	0	0	42	124	260	835	6 872	72 092
Pozostałe koszty	R1200																	19 341
Koszty ogółem	R1300																	91 433

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCYJ FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2018 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	RO110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO120	1 174	4 973	0	254	9 437	4 313	133 829	11 391	2 454	0	84					168 324
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO130												1 490	7 050	7 913	63 939	80 392
Udział zakładów reasekuracji	RO140	0	160	0	0	0	413	4 686	74	0	0	0	0	-5	201	6 310	12 253
Netto	RO200	1 174	4 814	0	254	9 437	3 900	129 144	11 317	2 454	0	84	1 490	7 055	7 712	57 629	236 463
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO220	581	4 900	0	230	31 078	4 423	141 435	12 202	2 279	0	978					200 342
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO230												1 535	7 221	7 729	62 273	78 757
Udział zakładów reasekuracji	RO240	0	155	0	0	0	121	4 264	388	0	0	503	0	77	34	5 508	13 288
Netto	RO300	581	4 745	0	230	31 078	4 301	137 171	11 813	2 278	0	475	1 535	7 144	7 695	56 765	265 811
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO320	287	2 628	0	11 651	16 283	2 110	84 637	11 685	1 890	0	145					131 817
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO330												1 330	9 381	4 079	40 153	54 931
Udział zakładów reasekuracji	RO340	0	42	0	1 753	-4	0	905	-718	0	0	78	0	0	0	182	2 739
Netto	RO400	287	2 586	0	9 898	16 287	2 111	83 732	12 403	1 890	0	67	1 330	9 381	4 079	39 971	184 008
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO430												0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	RO440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	RO500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione																	
Pozostałe koszty	RO550	88	1 579	0	-1 931	9 392	1 552	41 066	1 404	715	0	91	126	209	855	5 901	61 048
Koszty ogółem	R1200																16 047
	R1300																77 095

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2019 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	IZRAEL	TURCJA	CZECHY	BUŁGARIA	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	93 176	8 174	35 385	19 229	11 605	13 037
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	21 611	31 327	-2	1 143	5 002	2 161
Udział zakładów reasekuracji	R0140	10 004	2 333	1 652	1 233	408	501
Netto	R0200	104 783	37 168	33 732	19 140	16 199	14 697
Składki zarobione							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	90 857	6 311	30 865	17 609	10 300	14 099
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	21 296	29 978	148	1 107	4 887	2 242
Udział zakładów reasekuracji	R0240	7 751	2 127	1 503	1 116	352	453
Netto	R0300	104 402	34 161	29 509	17 599	14 835	15 888
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	67 145	5 453	22 304	12 208	6 926	6 174
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	16 889	7 767	8	-145	380	-1 310
Udział zakładów reasekuracji	R0340	2 686	-9	-3	-53	-384	125
Netto	R0400	81 348	13 229	22 314	12 117	7 690	4 739
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	25 183	4 111	7 269	5 121	4 001	5 457
Pozostałe koszty	R1200						13 547
Koszty ogółem	R1300						64 688

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2018 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	IZRAEL	BULGARIA	WŁOCHY	CZECHY	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	60 732	4 152	26 780	14 849	13 351	9 566
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	25 625	24 461	187	2 613	146	3 703
Udział zakładów reasekuracji	R0140	4 352	1 380	933	318	0	373
Netto	R0200	82 005	27 233	26 034	17 144	13 496	12 896
Składki zarobione							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	68 362	4 383	23 103	15 050	13 351	19 263
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	25 001	24 429	38	2 444	146	3 642
Udział zakładów reasekuracji	R0240	4 520	1 049	812	245	0	351
Netto	R0300	88 843	27 762	22 328	17 248	13 496	22 554
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	56 788	628	16 444	9 208	12 671	9 515
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	30 935	12 147	6	1	209	2 230
Udział zakładów reasekuracji	R0340	2 803	-269	-14	106	0	-805
Netto	R0400	84 920	13 044	16 464	9 103	12 880	12 550
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	1 244	2 192	-34	260	15	469
Pozostałe koszty	R1200	 	 	 	 	 	
Koszty ogółem	R1300	 	 	 	 	 	

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



A FAIRFAX Company

S.12.01.02

Nie dotyczy

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2019.

Bezporednia dzialalnosc ubezpieczeniowa i przyjeta reasekuracja proporcjonalna												Przyjeta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogolem zobowiazania z tytulu ubezpieczen innych niz ubezpieczenia na zycie																
Ubezpieczeni a pokrycia kosztow swiadczzen medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utruty dochodow	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialn osci cywilnej z tytułu uzytkowania pojazdow mechanicznych	Pozostale ubezpieczenia pojazdow	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i Innych szkod rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzialn osci cywilnej ogolnej	Ubezpieczeni a kredytow i porozeczen	Ubezpieczeni a kosztow ochrony prawnej	Ubezpieczeni a swiadczenia pomocy	Ubezpieczeni a róznych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczen zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjon alna pozostalych ubezpieczen osobowych	Reasekuracja nieproporcjonal na ubezpieczen morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczen majątkowych		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170

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
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem</small>	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																		
<small>Rezerwy składek</small>																		
<small>Brutto</small>	R0060	-334	-287	0	-24	5 148	-477	8 297	418	-10	0	0	-1	-207	-340	-1 192	-7 054	3 936
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0140	0	0	0	0	0	0	-5 933	19	0	0	0	0	0	0	0	-2 742	-8 656
<small>Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto</small>	R0150	-334	-287	0	-24	5 148	-477	14 230	399	-10	0	0	-1	-207	-340	-1 192	-4 312	12 592
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
<small>Brutto</small>	R0160	-330	2 028	0	109 817	-1 881	4 676	63 692	6 367	2 415	0	0	153	3 881	156 601	13 955	78 160	439 535
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0240	0	25	0	10 079	-145	0	1 714	142	0	0	0	0	0	1 538	0	9 895	23 247
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	R0250	-330	2 003	0	99 738	-1 736	4 676	61 978	6 226	2 415	0	0	153	3 881	155 063	13 955	68 266	416 288
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-664	1 741	0	109 793	3 268	4 200	71 988	6 785	2 405	0	0	152	3 674	156 261	12 762	71 106	443 471
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-664	1 716	0	99 715	3 412	4 200	76 208	6 624	2 405	0	0	152	3 674	154 723	12 762	63 954	428 880
Margines ryzyka	R0280	0	292	0	18 402	548	704	12 066	1 137	403	0	0	25	616	26 190	2 139	11 918	74 440
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</small>	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Najlepsze oszacowanie</small>	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<small>Margines ryzyka</small>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
<small>Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0320	-664	2 033	0	128 195	3 815	4 903	84 054	7 922	2 808	0	0	177	4 290	182 452	14 901	83 024	517 911
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	R0330	0	25	0	10 079	-144	0	-4 220	161	0	0	0	0	0	1 538	0	7 152	14 591
	R0340	-664	2 008	0	118 117	3 960	4 903	88 274	7 762	2 808	0	0	177	4 290	180 913	14 901	75 872	503 320

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2018 r.

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Przejęta 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-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Rezerwy składki																	
Brutto	R0060	222	406	0	12	3 297	-309	4 876	237	-216	0	0	3	-202	-146	-759	-5 216
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	4	0	0	0	-162	-3 404	19	0	0	0	0	0	-203	-1 586	-5 331
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw składki	R0150	222	402	0	12	3 297	-147	8 280	218	-216	0	0	3	-202	-146	-556	-3 630
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																	
Brutto	R0160	-709	1 790	0	104 566	2 800	3 226	50 256	23 718	3 137	0	0	188	3 929	152 432	18 561	56 459
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	34	0	8 079	-266	0	1 975	335	0	0	0	0	0	1 760	0	1 641
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	-709	1 756	0	96 487	3 066	3 226	48 281	23 383	3 137	0	0	188	3 929	150 672	18 561	54 818
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-487	2 196	0	104 578	6 098	2 917	55 132	23 955	2 921	0	0	191	3 727	152 286	17 801	51 243
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-487	2 158	0	96 499	6 363	3 079	56 561	23 601	2 921	0	0	191	3 727	150 526	18 004	51 188
Margines ryzyka	R0280	0	375	0	17 836	1 040	498	9 403	4 086	498	0	0	33	636	25 972	3 036	8 739
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych																	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem																	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem	R0320	-487	2 571	0	122 414	7 137	3 415	64 535	28 041	3 420	0	0	223	4 363	178 258	20 837	59 982
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	38	0	8 079	-265	-161	-1 429	354	0	0	0	0	0	1 760	-203	55
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-487	2 533	0	114 335	7 403	3 576	65 964	27 686	3 420	0	0	223	4 363	176 498	21 040	59 927

S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2019 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	X										18 243
N-9	R0160	29 647	99 168	27 093	10 758	6 837	7 322	5 347	2 808	2 873	2 325
N-8	R0170	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 483	2 370	
N-7	R0180	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414	2 262		
N-6	R0190	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818			
N-5	R0200	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645				
N-4	R0210	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482					
N-3	R0220	46 887	38 439	24 701	7 858						
N-2	R0230	36 281	85 994	21 014							
N-1	R0240	34 598	82 272								
N	R0250	82 013									

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	18 243	18 243
R0160	2 325	194 178
R0170	2 370	183 946
R0180	2 262	201 006
R0190	4 818	189 031
R0200	1 645	100 506
R0210	26 482	212 484
R0220	7 858	117 885
R0230	21 014	143 290
R0240	82 272	116 870
R0250	82 013	82 013
Ogółem	R0260 233 059	C0180 1 541 209

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	X										246 783
N-9	R0160	0	0	0	0	0	57 453	64 590	71 080	67 168	
N-8	R0170	0	0	0	0	55 600	49 990	50 094	48 866		
N-7	R0180	0	0	0	54 624	55 293	47 034	44 442			
N-6	R0190	0	0	47 678	45 666	39 302	37 726				
N-5	R0200	0	15 327	11 091	6 983	5 318					
N-4	R0210	0	115 200	54 068	32 534	7 153					
N-3	R0220	58 360	42 213	18 365	11 748						
N-2	R0230	54 843	33 577	19 223							
N-1	R0240	55 764	42 567								
N	R0250	76 366									

	Koniec roku (dane zdyskontowane)
	C0360
R0100	152 514
R0160	36 932
R0170	36 141
R0180	32 225
R0190	26 782
R0200	5 086
R0210	6 923
R0220	11 203
R0230	18 378
R0240	40 499
R0250	72 851
Ogółem	R0260 287 022

S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2018 r.

Rok szkody /
rok zawarcia
umowy

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											11 560
N-9	R0160	22 313	84 680	30 154	10 965	7 057	7 973	6 929	3 618	2 155	2 515
N-8	R0170	29 647	99 168	27 093	10 758	6 837	7 322	5 347	2 808	2 873	
N-7	R0180	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 483		
N-6	R0190	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414			
N-5	R0200	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133				
N-4	R0210	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450					
N-3	R0220	60 838	69 170	32 079	23 915						
N-2	R0230	46 887	38 439	24 701							
N-1	R0240	36 281	85 994								
N	R0250	34 598									

W bieżącym
roku

Suma lat
(skumulowana)

	C0170	C0180
R0100	11 560	11 560
R0160	2 515	178 360
R0170	2 873	191 853
R0180	4 483	181 575
R0190	5 414	198 744
R0200	7 133	184 214
R0210	4 450	98 861
R0220	23 915	186 002
R0230	24 701	110 027
R0240	85 994	122 276
R0250	34 598	34 598

Ogółem R0260 196 077 1 486 510

Niedzdykontowane 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											201 370
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	55 414	59 192	60 445	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	57 453	64 590	71 080		
N-7	R0180	0	0	0	0	55 600	49 990	50 094			
N-6	R0190	0	0	0	54 624	55 293	47 034				
N-5	R0200	0	0	0	47 678	45 666	39 302				
N-4	R0210	0	0	15 327	11 091	6 983					
N-3	R0220	0	115 200	54 068	32 534						
N-2	R0230	58 360	42 213	18 365							
N-1	R0240	54 843	33 577								
N	R0250	55 764									

Koniec roku
(dane
zdykontowane)

	C0360
R0100	110 792
R0160	37 992
R0170	35 568
R0180	35 963
R0190	33 541
R0200	26 738
R0210	6 590
R0220	31 810
R0230	17 199
R0240	32 000
R0250	52 159

Ogółem R0260 309 560

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



A FAIRFAX Company

S.22.01.21

Nie dotyczy

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2019 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)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym
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
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności
Fundusze nadwyżkowe
Akcje uprzywilejowane
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi
Rezerwa uzgodnieniowa
Zobowiązania podporządkowane
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej

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

Odliczenia

Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach

Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie
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
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE
Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR

MCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR

R0010	169 180	169 180		0	
R0030	6 005	6 005		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	92 367	92 367			
R0140	0				
R0160	5 565				5 565
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	273 117	267 552	0	0	5 565
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	273 117	267 552	0	0	5 565
R0510	267 552	267 552	0	0	0
R0540	273 117	267 552	0	0	5 565
R0550	267 552	267 552	0	0	0
R0580	214 469				
R0600	93 849				
R0620	127%				
R0640	285%				

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia

Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych

Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

R0700	273 117
R0710	0
R0720	0
R0730	180 750
R0740	0
R0760	92 367
R0770	0
R0780	11 222
R0790	11 222

S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2018 r.

	Ogółem C0010	Tier 1 – nieograniczone C0020	Tier 1 – ograniczone C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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 121 703	121 703			
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					

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Odliczenia

Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach

Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie

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

Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie

Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE

Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE

Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE

Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE

Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR

MCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR

R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	296 888	296 888	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	296 888	296 888	0	0	0
R0510	296 888	296 888	0	0	
R0540	296 888	296 888	0	0	0
R0550	296 888	296 888	0	0	
R0580	219 768				
R0600	84 365				
R0620	135%				
R0640	352%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia

Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych

R0700	296 888
R0710	0
R0720	0
R0730	175 185

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

R0740	0	
R0760	121 703	
R0770	0	
R0780	6 642	
R0790	6 642	

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2019 r.

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	38 577		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	10 278		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	0		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 466		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	214 856		
Dywersyfikacja	R0060	-34 861		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0090	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	233 317		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Ryzyko operacyjne	R0130	13 304
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-32 152
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	214 469
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	214 469
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 31.12.2018 r.

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto			Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0100		
Ryzyko rynkowe	R0010	51 702			
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	9 339			
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	0			
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 379			
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	209 229			
Dywersyfikacja	R0060	-41 638			
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0090	0			
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	233 011			
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności			C0100		
Ryzyko operacyjne	R0130	12 677			
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0			
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-25 920			
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0			
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	219 768			
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0			
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	219 768			
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			

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



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 31.12.2019

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

C0020

MCR_{NL} Wynik

R0010 93 849

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	3 209
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030 1 716	4 227
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040 0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050 99 715	290
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060 3 412	23 652
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070 4 200	8 860
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080 76 208	193 524
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090 6 624	5 441
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100 2 405	2 469
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 152	334
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140 3 674	1 690
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150 154 723	3 002
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160 12 762	7 677
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170 63 954	71 472

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 93 849
SCR	R0310 214 469
Górny próg MCR	R0320 96 511
Dolny próg MCR	R0330 53 617
Łączny MCR	R0340 93 849
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350 15 342

C0070

Minimalny wymóg kapitałowy

R0400 93 849

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 31.12.2018

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

MCR _{NL} Wynik	C0020		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)	
	R0010	84 365			
			C0020	C0030	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna			R0020	0	1 174
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna			R0030	2 158	4 814
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna			R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna			R0050	96 499	254
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna			R0060	6 363	9 437
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna			R0070	3 079	4 050
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna			R0080	56 561	125 804
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna			R0090	23 601	11 317
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń			R0100	2 921	2 454
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	191	59
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych			R0140	3 727	1 490
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych			R0150	150 526	7 055
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych			R0160	18 004	7 562
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych			R0170	51 188	60 993

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

MCR _{NL} Wynik	C0040		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))	
	R00200	0			
			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	0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0070	
Liniowy MCR	R0300	84 365
SCR	R0310	219 768
Górny próg MCR	R0320	98 895
Dolny próg MCR	R0330	54 942
Łączny MCR	R0340	84 365
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 593
	C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	84 365

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019



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.2019 poz. 2279).

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 26 marca 2020 roku