



POLSKIE
TOWARZYSTWO
REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

Spis treści

Podsumowanie.....	4
A Działalność i wyniki operacyjne.....	10
A.1 Działalność	10
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu	10
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem.....	10
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki.....	10
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki	10
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność	11
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	13
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej	15
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki	15
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat.....	16
A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym.....	17
A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją	18
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	18
A.5 Wszelkie inne informacje	18
B. System zarządzania	19
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	26
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	27
B.4 System kontroli wewnętrznej	35
B.5 Funkcja zgodności z przepisami	35
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego	36
B.7 Funkcja aktuarialna	37
B.8 Outsourcing.....	38
B.9 Inne Informacje	39
C. Profil ryzyka	40
C.1 Ryzyko aktuarialne	40
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego.....	40
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania	41
C.2 Ryzyko rynkowe.....	42

C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego.....	42
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania	44
C.3 Ryzyko kredytowe	47
C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)....	47
C.3.2 Zarządzenie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania	48
C.4 Ryzyko płynności	49
C.4.1 Ocena ryzyka płynności	49
C.4.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania.....	49
C.5 Ryzyko operacyjne.....	50
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego	50
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania	50
C.6 Inne istotne ryzyka	51
C.7 Wszelkie inne informacje	51
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora.....	51
C.7.2 Koncentracja ryzyk	52
D. Wycena do celów wypłacalności	54
D.1 Aktywa	54
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	63
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności.....	63
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności..	64
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno- ubezpieczeniowych.....	66
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych	67
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji.....	68
D.3 Inne zobowiązania	68
D.4 Alternatywne metody wyceny	73
D.5 Wszelkie inne informacje.....	73
D.5.1 Leasing.....	73
D.5.2 Pozostałe informacje.....	73
E. Zarządzanie kapitałem.....	74
E.1 Środki własne.....	74
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy.....	74

E.1.2	Dopuszczone środki własne – struktura, wartość i jakość	75
E.1.3	Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II .	75
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	77
E.2.1	Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).....	77
E.2.2	Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat	78
E.2.3	Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności.....	79
E.2.4	Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	79
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	80
E.4	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	80
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	81
E.6	Wszelkie inne informacje	81
F.	Informacje dodatkowe	82

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 2020 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 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. 2020 poz. 895).

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

- a) Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz.U.2020.895) (dalej jako Ustawa),
- b) 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”),
- c) Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (Dz.U. UE L 347 z dnia 31.12.2015 ze zmianami),
- d) 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 2020 zysk netto wzrósł z poziomu 3 019 tys. PLN do poziomu 20 215 tys. PLN. Główną przyczyną wzrostu był wzrost zysku technicznego z poziomu 2 458 tys. PLN do poziomu 11 695 tys. PLN. Na koniec 2020 roku kapitały własne wzrosły o 12% i wyniosły 305 040 tys. PLN.

W 2020 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.

Kontynuując przyjętą strategię biznesową, Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na rynku polskim oraz w krajach Europy Środkowej i Wschodniej (łącznie 74,8% przypisu składki brutto). Największymi spośród zagranicznych rynków ubezpieczeniowych, na których działała Spółka w 2020 roku, były podobnie jak w 2019 roku: rynek rosyjski, izraelski i turecki. Analogicznie jak w roku poprzednim Towarzystwo współpracowało i prowadziło rozliczenia reasekuracyjne z 205 zakładami ubezpieczeń, działającymi w Polsce i na ponad 40 zagranicznych rynkach ubezpieczeniowych. W 2020 roku nie było zmian profilu prowadzonej działalności.

Ogłoszona przez Światową Organizację Zdrowia w marcu 2020 roku pandemia COVID-19 oraz wprowadzone w związku z nią ograniczenia w poszczególnych krajach działalności Spółki nie miały w skali całego roku obrotowego negatywnego wpływu zarówno na poziom osiąganych obrotów, jak również na osiągnięte przez Spółkę wyniki techniczne w poszczególnych liniach biznesu. Pandemia wpłynęła jednak na sposób prowadzenia działalności reasekuracyjnej, zmieniając formy kontaktów z partnerami biznesowymi Spółki z bezpośrednich spotkań na wykorzystujące środki komunikacji zdalnej, co zapewniło niezmiennie wysoką jakość świadczonych usług i brak negatywnych skutków na wyniki prowadzonej działalności.

W 2020 roku odnotowano dynamiczny wzrost przypisu składki, będący przede wszystkim wynikiem dalszego rozwoju portfela umów rolnych. Jednocześnie w 2020 roku zaobserwowano istotnie zmniejszenie częstości i wielkości szkód z reasekurowanych ryzyk w odróżnieniu do roku 2019, w którym wystąpiły duże szkody o charakterze katastroficznym. Spółka nie odnotowała w 2020 roku szkód spowodowanych bezpośrednio przez pandemię koronawirusa.

W 2020 roku składka przypisana brutto wyniosła 448 399 tys. PLN a zarobiona na udziale własnym 398 892 tys. PLN, co oznacza wzrost o 30% w porównaniu do 2019 roku. Udział retrocesjonariuszy w składce przypisanej brutto wzrósł do poziomu 31 819 tys. PLN (wzrost o 64%) co wynikało zarówno z rozwoju portfela, jak i zmiany struktury umów retrocesji poprzez włączenie umów retrocesji na bazie proporcjonalnej. W związku z tym, że rozwój portfela reasekurowanych ryzyk dotyczył w dużej części umów proporcjonalnych wzrósł także poziom kosztów działalności ubezpieczeniowej – wzrost o 18%, w tym najistotniejszy wzrost nastąpił w linii kosztów akwizycji bezpośrednio zależnych od poziomu składki przypisanej. Jednocześnie wyższe wolumeny składki

przypisanej z tytułu umów proporcjonalnych przełożyły się na wyższe obroty po stronie odszkodowań i świadczeń wypłaconych.

W związku z utrzymującymi się w 2020 roku niskimi stopami procentowymi Spółka oceniła poprawność założeń stosowanych przez cedentów wykorzystywanych przy kalkulacji rezerwy na renty oraz dokonała oceny adekwatności tych założeń. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka dla największych portfeli umów komunikacyjnych, z którymi związane są świadczenie rentowe, pozyskała dane umożliwiające przeklasyfikowanie tych przepływów jako zobowiązań z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie i wyznaczyła wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeń na życie.

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.

Sytuacja na rynkach finansowych związana z pandemią, w szczególności duża zmienność kursów walut w ciągu roku, w tym istotna deprecjacja złoteo, miała wpływ na wycenę aktywów finansowych (głównie poprzez zwiększenie niezrealizowanej wyceny depozytów terminowych i środków pieniężnych w EUR). Z kolei spadek stóp procentowych spowodował wzrost wartości godziwej stałokuponowych obligacji wycenianych przez kapitał z aktualizacji wyceny.

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 uległ obniżeniu na koniec 2020 roku do poziomu 213 342 tys. PLN z poziomu 214 469 tys. PLN na koniec 2019 roku.

Profil ryzyka Spółki można scharakteryzować w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2020 jest generowany w 81% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (obniżenie o 5 punktów procentowych w porównaniu do roku 2019), w 9% przez ryzyko rynkowe (wzrost o 3 punkty procentowe w porównaniu do roku 2019), w 6% przez ryzyko operacyjne, w 4% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz w 1% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie w związku z wyodrębnieniem przepływów rentowych dla największych portfeli umów komunikacyjnych (wielkości w oparciu o zdywersyfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat). W porównaniu do roku 2019 zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat utrzymała się na poziomie 14% BSCR.

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 spadł na koniec 2020 r. do poziomu 89%, co wynikało ze zwiększenia wymogów kapitałowych dla ryzyka rynkowego oraz ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, a także ze zmniejszenia samego wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego, którego zdywersyfikowana wartość na koniec 2020 r. wynosiła 205 165 tys. PLN, podczas gdy rok wcześniej stanowiła kwotę 214 902 tys. PLN.

Ryzyko rynkowe jest generowane głównie przez ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego na koniec 2020 roku wynikał w największym stopniu z niedopasowania aktywów i pasywów wyrażonych w RUB, EUR, TRY oraz ILS. Z uwagi na fakt, iż okres wymagalności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki jest dłuższy od okresu zapadalności aktywów, Spółka narażona jest na ryzyko spadku stóp procentowych wolnych od ryzyka. W porównaniu z końcem roku 2019 zdywersyfikowany wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego wzrósł o 7 572 tys. PLN, czego przyczyną były głównie wzrost wymogu kapitałowego w ramach podmodułu ryzyka stopy procentowej o 7 678 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 zarządzania ryzykiem operacyjnym identyfikowane jest ryzyko nieprawidłowości w zakresie outsourcingu a także ryzyko bezpieczeństwa systemów IT. Ogłoszona przez Światową Organizację Zdrowia w marcu 2020 roku pandemia COVID-19 wpłynęła na sposób prowadzenia działalności operacyjnej Spółki. Sztab Kryzysowy powołany w Spółce podjął decyzję o wprowadzeniu pracy zdalnej dla większości pracowników i jednocześnie podjął dodatkowe działania mające na celu zachowanie ciągłości działań operacyjnych i biznesowych. Pandemia wymusiła zmianę formy kontaktów z partnerami biznesowymi z bezpośrednich spotkań na wykorzystujące środki komunikacji elektronicznej. Pozostało to jednak bez wpływu na prowadzoną działalność reasekuracyjną. Spółka bez opóźnień realizowała wszystkie zaplanowane działania, wdrażając zgodnie z zaleceniami procedury sanitarne w jej siedzibie a także działania mające na celu ochronę zdrowia a także wprowadziła inicjatywy, których celem było wsparcie pracowników w tych wyjątkowych okolicznościach. 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 tj. o 6% w porównaniu do stanu na koniec 2019 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 2019 o 6 245 tys. PLN, co wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji typu 1 z tytułu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Wypłacalność

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 276 654 tys. PLN (wzrost o 1% w porównaniu do 2019), natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności wynosił 213 342 tys. PLN. Minimalny wymóg kapitałowy stanowił kwotę 91 102 tys. PLN (spadek o 3% w porównaniu do 2019), a środki dopuszczone na pokrycie tego wymogu miały wartość 265 249 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 129,7% i był o 2,3 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2019 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 291,2% i był o 6,1 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomie 273 117 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 214 469 tys. PLN oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 93 849 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 127,4% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 285,1%.

W porównaniu do końca 2019 środki własne wzrosły nieznacznie o 3 537 tys. PLN, będąc wypadkową wzrostu aktywów jako efekt dynamicznie rozwijającego się portfela umów i dodatnich przepływów z nim związanych, a także wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, na które wpływ miał zarówno przyrost portfela reasekuracyjnego jak i spadek stóp wolnych od ryzyka (w szczególności dla waluty polskiej).

Kapitałowy wymóg wypłacalności spadł nieznacznie tj. o 1 127 tys. PLN w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2019 roku przy jednoczesnej istotnej zmianie struktury wymogu kapitałowego. Wymóg z tytułu ryzyka rynkowego odnotował wzrost głównie w wyniku wzrostu wymogu dla ryzyka stopy procentowej. Wymóg z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wzrósł głównie w wyniku zwiększenia ekspozycji typu 1 dla środków pieniężnych. Jednocześnie w związku z przeklasyfikowaniem rezerw wynikających ze świadczeń rentowych dla największych portfeli umów komunikacyjnych wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeń *life* wzrósł o 11 266 tys. PLN. Natomiast wymóg kapitałowy dla ryzyka *non life* spadł o 10 171 tys. PLN jako wypadkowa spadku wymogu dla ryzyka składki i rezerw oraz wzrostu wymogu dla ryzyka katastroficznego.

Czynniki kształtujące zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych w 2020 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 2020 oraz od początku obowiązywania regulacji Wypłacalność II. Towarzystwo utrzymuje bezpieczny poziom wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności w wysokości co najmniej 120%. Spółka dopuszcza wahania wskaźnika docelowego w przypadku wystąpienia istotnych zmian na rynkach finansowych będących poza kontrolą jednostki. W ramach zarządzania kapitałem Spółka w roku 2020 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 zakresie zmian obowiązujących od 1 stycznia 2020 roku wprowadzonych rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/981 zmieniającym Akt Delegowany (UE) 2015/35, Spółka dokonała następujących zmian w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności:

- a) Dla kilku linii biznesowych wzrosły wartości odchylenia standardowego ryzyka składki i rezerw, przy czym dla Spółki ta zmiana miała znaczenie jedynie dla reasekuracji proporcjonalnej ubezpieczeń kredytu i gwarancji. Całkowity wpływ tej zmiany na wielkość kapitałowego wymogu wypłacalności można uznać za nieistotny.
- b) W odniesieniu do zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat zastosowano ograniczenie horyzontu czasowego, w którym uwzględniany jest dochód podatkowy z nowego biznesu a także w przypadku wyliczania zysków z działalności inwestycyjnej zastosowano ograniczenie w zakresie wykazywanej stopy zwrotu z inwestycji do poziomu stóp forward wynikających z odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po poniesieniu tej straty (w przypadku inwestycji nie będących w portfelu Spółki na dzień bilansowy). Zakładając wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według zasad obowiązujących do 31.12.2019, zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat byłaby wyższa o 2 punkty procentowe.

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.

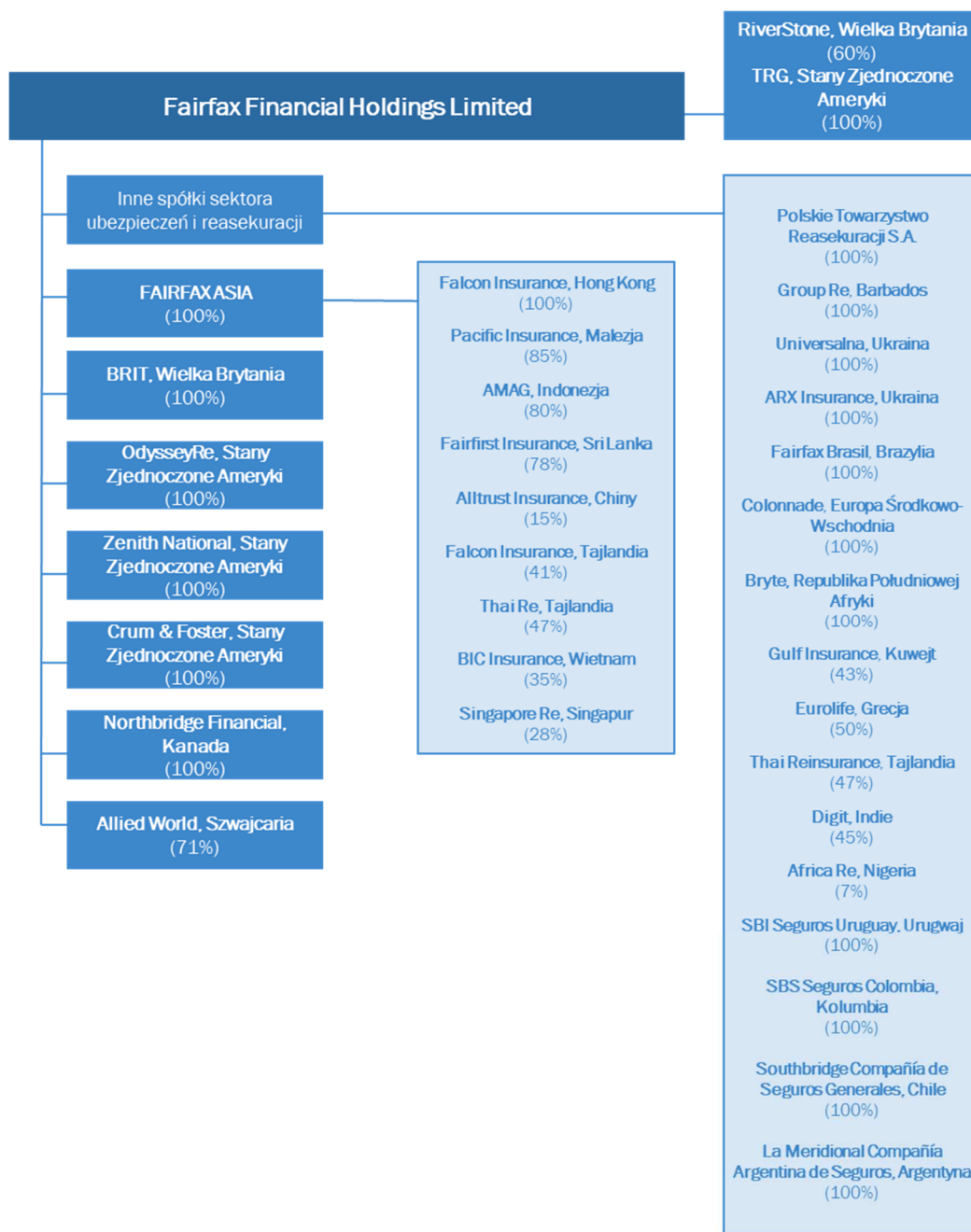
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

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 Michał Sieradzki wpisany na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 13475.

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.

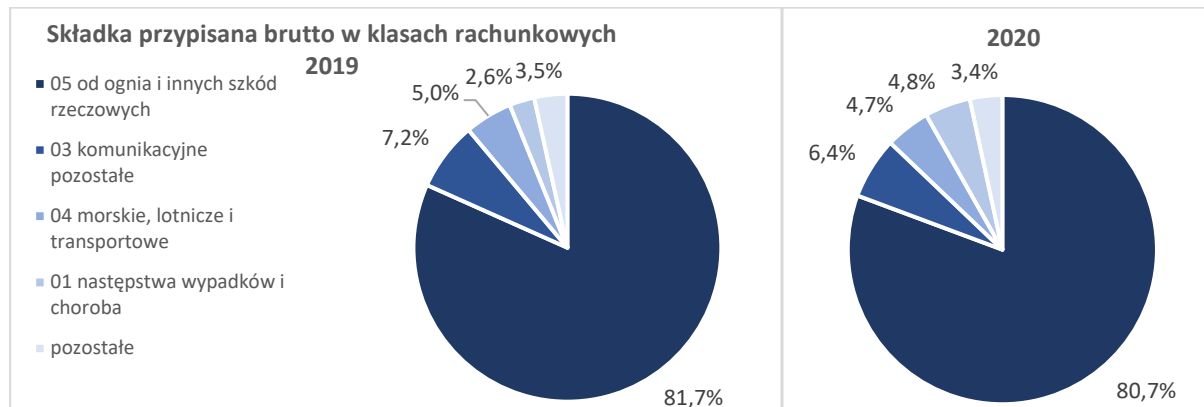
Uproszczony schemat grupy kapitałowej, pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji, według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiono poniżej:



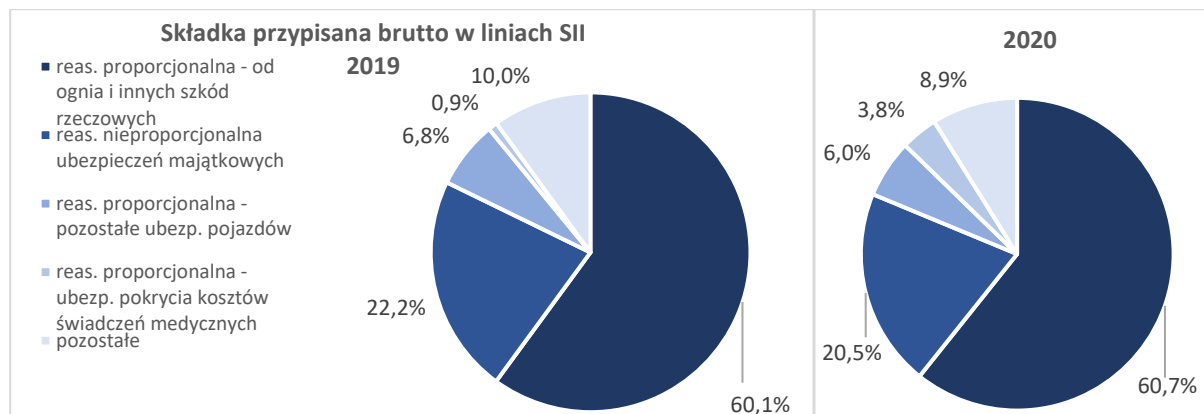
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Spółka prowadzi działalność reasekuracyjną w dziale II, tj. ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych oferując swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) ochronę 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 2020 oraz 2019 w klasach rachunkowych

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



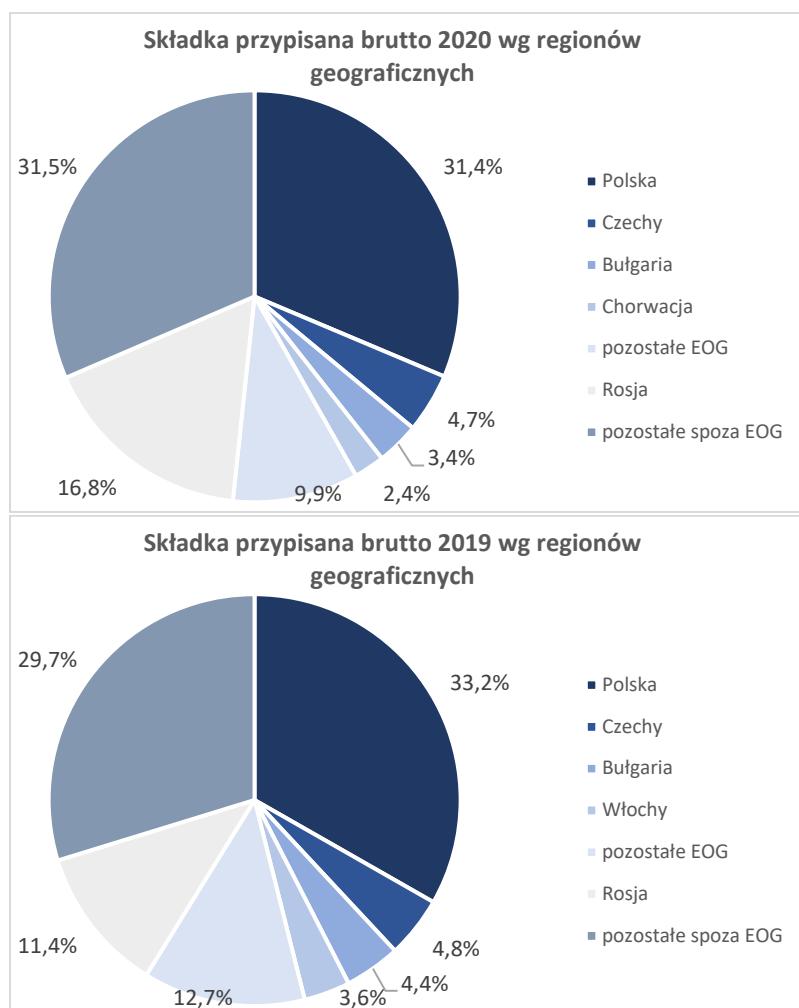
W 2020 roku największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 80,7% w całkowitej składce przypisanej, co stanowiło kwotę 361 786 tys. PLN (w 2019 r. udział tej klasy wynosił 81,7%). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 3 – chroniąca casco pojazdów lądowych, z udziałem 6,4% (w roku 2019 udział wyniósł 7,2%). Udział klasy rachunkowej 4 – umowy chroniące ryzyka morskie, lotnicze i transportowe, wynosił 4,7% i nieznacznie zmalał w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast składka z klasy 1 – ryzyka NNW oraz chorobowe niemalże podwoiła swój udział z 2,6% do 4,8% w 2020 r. Udział pozostałych klas wynosił 3,4% - podobnie jak rok wcześniej.



Według linii biznesu określonych przez Wypłacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 60,7%, który nieznacznie wzrósł w porównaniu do 2019 r. – 60,1%. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostawała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zmniejszył się do 20,5% z 22,2% w 2019 r. W 2020 r. zmniejszyły się również udziały składki z umów proporcjonalnych – pozostałe ubezpieczenia pojazdów z 6,8% do 6,0%, a składki z umów proporcjonalnych – ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych zwiększyły swój udział z 0,9% do 3,8%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2020 oraz 2019 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2020 r. z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 140 629 tys. PLN (31,4%) i w stosunku do roku

poprzedniego nastąpił spadek jej udziału z 33,2%. Podobny udział w składce w 2020 r. miał rynek czeski – 4,7% vs 4,8% w 2019 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 3,4%, zmiana w stosunku do 2019 r. z 4,4%. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 231 770 tys. PLN, tj. 51,7% łącznej składki, dla 2019 r. składka z obszaru EOG wynosiła 203 119 tys. PLN – 58,8% całkowitej wielkości. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 75 483 tys. PLN, co stanowiło istotny przyrost w porównaniu do poprzedniego roku – 39 501 tys. PLN, a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 48,3% (41,2% dla 2019 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 2021, poz.217 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 2020 r. wynosiła 448 399 tys. PLN i była wyższa od składki za poprzedni rok o 29,9%. Podobny przyrost – o 29,7%, zarejestrowała składka zarobiona na udziale własnym, która osiągnęła poziom 398 892 tys. PLN. W porównaniu do poprzedniego roku współczynnik szkodowości pozostał na zbliżonym poziomie, tj. 70,4% w 2020 r. vs 70,3% w 2019 r., a współczynnik prowizji reasekuracyjnych zmalał z 23,4% do 21,8% w 2020 r. w wyniku czego, a także z powodu wzrostu składki, odnotowany wynik underwritingowy był wyższy o 11 866 tys. PLN i wyniósł 31 086 tys. PLN. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i pozostałych przychodów oraz kosztów technicznych a także zmiany rezerwy na wyrównanie szkodowości uzyskany zysk techniczny za 2020 r. wyniósł 11 695 tys. PLN i był wyższy o 9 237 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 91,3% 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 28,3%. Zarejestrowany w tym segmencie wynik underwritingowy w kwocie 38 319 tys. PLN był znacząco wyższy od wyniku w zeszłym roku (pogorszonego przez duże szkody powstałe w 2019 r.) i w zasadzie odpowiadał za zysk underwritingowy dla całego portfela. Klasa umów komunikacyjnych wygenerowała stratę w wysokości -3 764 tys. PLN – nieco wyższą niż w poprzednim roku, natomiast umowy reasekuracji ryzyk morskich, lotniczych i transportowych osiągnęły zysk wynoszący 1 009 tys. PLN, który był istotnie niższy w porównaniu do poprzedniego roku, tj. niższy o 5 693 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)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Składki przypisane brutto	345 296	448 399	283 853	364 320	23 942	27 560	17 227	20 866
Składki zarobione na udziale własnym	307 504	398 892	249 531	319 616	22 849	25 340	15 023	19 328
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	216 191	280 894	185 107	207 308	22 789	29 561	4 714	14 240
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	72 092	86 914	60 800	73 989	2 323	-456	3 608	4 078
Wynik underwritingowy	19 221	31 084	3 625	38 319	-2 263	-3 764	6 702	1 009

Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego	1 423	1 362
Pozostałe przychody i koszty techniczne	2 078	-1 885
Koszty administracyjne	16 246	18 207
Pozostałe koszty akwizycji	2 811	2 826
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości	1 207	-2 167
Wynik techniczny	2 458	11 695

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 – 52,4%. W porównaniu do poprzedniego roku powiększyła się strata underwritingowa dla portfela umów zawartych na rynku krajowym i za 2020 r. wyniosła 14 179 tys. PLN. Istotnemu pogorszeniu uległ również wynik dla umów zawartych z pozostałymi partnerami ze strefy EOG – strata wynosząca -2 190 tys. PLN za 2020 r. w stosunku do zysku 25 927 tys. PLN w poprzednim roku. Z kolei umowy zawarte z partnerami pochodzącymi spoza strefy EOG wygenerowały zysk wynoszący 47 454 tys. PLN i w porównaniu do zeszłego roku była to znacząca poprawa.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Składki przypisane brutto	345 296	448 399	114 787	140 629	88 331	91 142	142 178	216 628
Składki zarobione na udziale własnym	307 504	398 892	104 402	115 332	83 276	84 499	119 826	199 061
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	216 191	280 894	81 347	108 404	35 481	60 885	99 363	111 605
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	72 092	86 914	25 183	21 108	21 868	25 804	25 041	40 002
Wynik underwritingowy	19 221	31 084	-2 128	-14 180	25 927	-2 190	-4 578	47 454

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W 2020 roku w portfelu lokat znajdowały się obligacje skarbowe oraz zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, obligacje emitowane przez Europejski Bank Inwestycyjny oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, lokaty terminowe w instytucjach finansowych, zarówno w 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.

	2019	2020
Lokaty, w tym	695 883	717 419
Nieruchomości	9 646	9 699
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	20 151	23 699
Dłużne papiery wartościowe	592 591	618 267
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	59 344	47 519
Należności depozytowe od cedentów	14 151	18 235

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.

	2019	2020
Przychody z lokat	12 105	14 489
Przychody z lokat finansowych, w tym:	11 510	11 127
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	342	7
z dłużnych papierów wartościowych	9 354	11 034
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 814	86
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat, w tym:	0	3 362
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	0	3 362
Wynik dodatni z realizacji lokat, w tym:	595	0
na dłużnych papierach wartościowych	595	0
Niezrealizowane zyski z lokat	2 934	1 381
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	2 743	39
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	191	1 342
Koszty działalności lokacyjnej	6 410	4 672
Wynik ujemny z realizacji lokat, w tym:	0	0
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat, w tym:	2 308	0
na udziałach, akcjach oraz jednostkach uczestnictwa	2 308	0
Koszty utrzymania nieruchomości	12	12
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 090	4 660
Niezrealizowane straty na lokatach	3 109	1 211
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	3 109	1 184
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	0	27
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń	1 423	1 362
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	4 097	8 625

W roku 2020 Spółka uzyskała przychody z lokat w wysokości 14 489 tys. PLN. Na wielkość przychodów składały się przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 11 034 tys. PLN,

wynik z rewaloryzacji lokat w kwocie 3 362 tys. PLN, odsetki od lokat terminowych w instytucjach bankowych w kwocie 86 tys. PLN oraz dywidendy w kwocie 7 tys. PLN. Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 1 381 tys. PLN i wynikały z dodatnich różnic kursowych na jednostkach uczestnictwa w kwocie 713 tys. PLN, wpływu wyceny akcji w kwocie 629 tys. PLN oraz dodatnich różnic kursowych na depozytach terminowych w kwocie 39 tys. PLN.

Koszty działalności lokacyjnej wyniosły 4 672 tys. PLN, na które składały się głównie pozostałe koszty działalności lokacyjnej w wysokości 4 660 tys. PLN. W 2020 r. Spółka odnotowała niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 1 211 tys. PLN, które były głównie wynikiem spadku wyceny jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (1 184 tys. PLN) oraz ujemnych różnic kursowych na depozytach terminowych w kwocie 27 tys. PLN.

W porównaniu do roku 2019 wynik finansowy netto wzrósł o 17 196 tys. PLN i wyniósł 20 215 tys. PLN w porównaniu do 3 019 tys. PLN osiągniętego w 2019 roku.

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 2020 wzrost wartości kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 12 210 tys. PLN. Wynikało to bezpośrednio ze wzrostu wartości obligacji na skutek rekordowych spadków stóp procentowych, które związane były z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie rynkowe i politykę monetarną Rady Polityki Pieniężnej i Narodowego Banku Polskiego.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2020 - 2019:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2019	2020
Kapitał własny na początek roku	271 156	272 615
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	107 508
Zmiany kapitału zapasowego	17 037	-6 884
Kapitał zapasowy na koniec okresu	107 508	100 624
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 539	804
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	2 364	804
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 560	12 210
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	804	13 014
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007	2 007
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 037	-6 884
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 134	-6 884
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych – przeniesienie na kapitał zapasowy	-17 037	3 019
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych – pokrycie z kapitału zapasowego	0	-9 903
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 903	0
Wynik netto	3 019	20 215
Kapitał własny na koniec roku	272 615	305 040

A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją

Spółka nie posiadała w roku 2020 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W roku 2020 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.

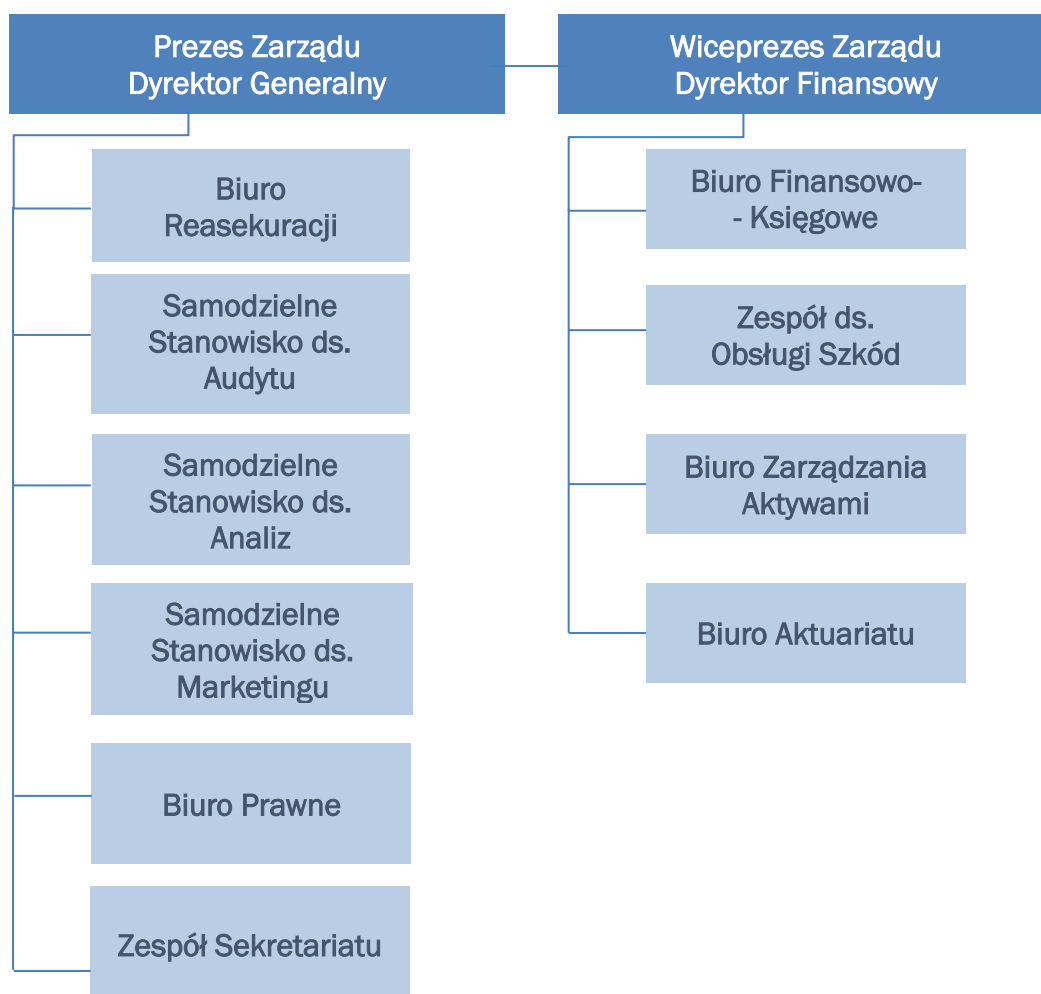
B. System zarządzania

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 organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2020



W 2020 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 2020 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.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenia Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową kadencję w poniższym składzie

- Peter Csakvari – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Pałaszek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jean Cloutier – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Werner – członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Pokrzywniak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 marca 2021 roku Walne Zgromadzenia Spółki dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki, odwołując ze składu Rady Pana Petera Csakvari i jednocześnie powołując w jej skład Pana Johna Bendera. Na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Pan Jean Cloutier.

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.

W dniu 6 lipca 2020 Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu na nową kadencję w poniższym składzie.

- Aleksander Werner – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Urszula Pałaszek – członek Komitetu Audytu,
- Jakub Pokrzywniak – 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 nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.6.

Funkcja zarządzania ryzykiem

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

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

Funkcja zgodności z przepisami

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

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

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządcemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.5.

W okresie sprawozdawczym zostały dokonane następujące zmiany:

Rada Nadzorcza:

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 maja 2020 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Charles Levi i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jakuba Pokrzywniaka.

Komitetu Audytu:

W dniu 29 maja 2020 roku Rada Nadzorcza, w związku z odwołaniem z Rady Nadzorczej Pana Charles Levi będącego jednocześnie członkiem Komitetu Audytu, powołała w skład Komitetu Audytu Pana Jakuba Pokrzywniaka oraz odwołała z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panią Urszulę Pałaszek i powołała na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Aleksandra Wernera.

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 finansuje składkę do wysokości 5% wynagrodzenia pracownika. Program dotyczy pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Pracodawca zawarł również grupowe ubezpieczenie na życie dla pracowników, które oferuje ochronę na wypadek śmierci, poważnego zachorowania, całkowitej niezdolności do pracy i leczenia szpitalnego. Ubezpieczenie oferowane jest w dwóch wariantach w zależności od zakresu oferowanej ochrony: wariant podstawowy – finansowany przez Spółkę a także wariant rozszerzony – współfinansowany przez pracownika.

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z udziałowcem na łączną kwotę 2.227 tys. PLN, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązanymi (jednostki zależne i stowarzyszone w ramach Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie zawieranych umów reasekuracji czynnej i retrocesji 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 aktuarności 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 ryzyk, w tym poprzez edukowanie pracowników, opracowywanie wewnętrznych zasad, procesów, narzędzi i struktur zarządzania ryzykiem dla poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- tworzenie i analiza funkcjonowania procedur zarządzania ryzykiem,
- koordynowanie działań doradczych i konsultacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem,
- projektowanie działań ograniczających ryzyko,
- sporządzanie raportów na temat ryzyk dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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 przeglądów oraz aktualizacji dla oddania aktualnego stanu otoczenia rynkowego Spółki oraz obowiązujących założeń strategicznych.

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

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

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

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

Pomiar ryzyka w Spółce dokonywany jest w dwóch ujęciach:

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

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

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

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

Monitoring systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jest procesem ciągłym, obejmującym zarówno okresowe, powtarzalne audyty zasad zarządzania ryzykiem i zgodności tego procesu z przyjętymi normami, jak również stałą analizę zarządzania ryzykiem pod kątem możliwości usprawnień. Biorąc pod uwagę dynamikę i szybkość zmian zarówno w otoczeniu rynkowym jak i operacyjnym, Spółka kładzie nacisk na konieczność bieżącej identyfikacji zmian, mających wpływ na funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem.

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

Obszary przedmiotowe podlegające mechanizmom monitoringu w Spółce to między innymi:

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

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)

Mechanizm Własnej Oceny 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:

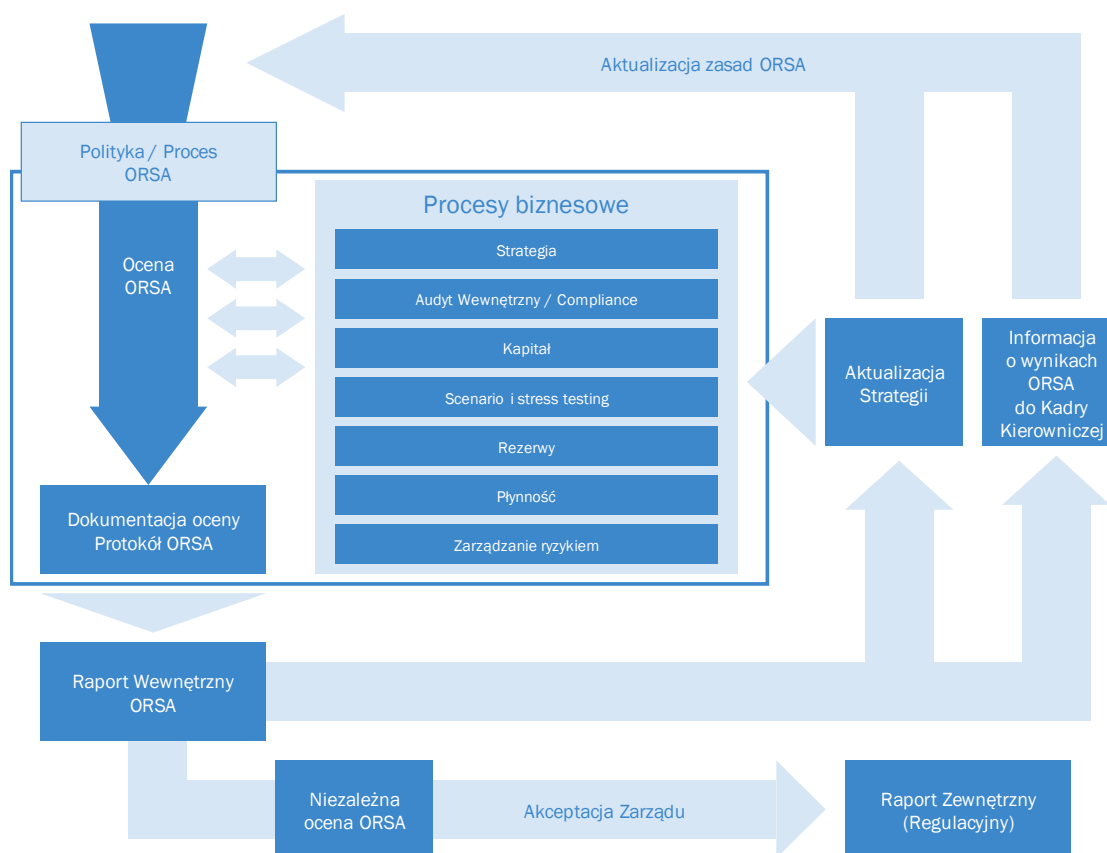
- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie główną platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego 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 nadzorczemu w formie Raportu Zewnętrznego ORSA, stanowiącego dokument opisujący stan Mechanizmu ORSA oraz wyniki realizacji prospektywnej oceny ryzyk własnych w Spółce w danej edycji (cyklicznej lub acyklicznej), zaaprobowany przez Zarząd Spółki.

Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA

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

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

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

Ocena cykliczna (regularna)

Biorąc pod uwagę specyfikę oraz skalę działania, Spółka określa coroczną częstotliwość przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach Mechanizmu ORSA. Z uwagi na charakter działalności Spółki własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest w Spółce w 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 2020 rok zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazanym do 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 2020 roku Spółka wykorzystywała do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności podstawowe środki własnej kategorii 1 z udziałem 96% w strukturze (98% na koniec 2019) oraz podstawowe środki własne kategorii 3 z udziałem 4% w strukturze (2% na koniec 2019). 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 2020 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2020 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

Spółka 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 2020 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko.

W 2020 roku Spółka dokonała zmian w Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz 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, księgowe i raportowe, mechanizmy kontroli ryzyka, funkcję do spraw zgodności z przepisami i audyt wewnętrzny. Przez mechanizmy kontroli ryzyka rozumie się zbiór funkcjonujących w Spółce standardów, procedur, polityk, a także środków materialnych i planów zaradczych, które minimalizują negatywne skutki ocenianego ryzyka. Mechanizmy kontroli służą zapewnieniu prawidłowego wykonywania czynności i realizacji zadań w Spółce, tj.

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

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

B.5 Funkcja zgodności z przepisami

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

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

Compliance Officer przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności, a w ciągu roku na posiedzeniach ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na

operacje zakładu, przypadków istotnych nieprawidłowości w stosowaniu polityki zgodności oraz informację o wszczętych kontrolach w Spółce i ustalenia wynikające z czynności nadzorczych wykonywanych przez uprawnione instytucje.

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

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

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

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

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

B.6 Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny pełni następujące funkcje:

a) zapewniającą, polegającą na obiektywnym badaniu dowodów w celu dostarczenia niezależnej opinii na temat zarządzania ryzykiem, systemu kontroli oraz procesów zarządzania w Spółce oraz realizacji audytów oceniających w zakresie finansów, działalności operacyjnej, zgodności z prawem,

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

- opiniowaniu projektowanych i wprowadzanych regulacji wewnętrznych pod kątem jakości wbudowanych mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- innych zadań audytorskich wyznaczonych przez Zarząd/Radę Nadzorczą/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 2020 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 Wypłacalność II. Wartość zagrożona, zdefiniowana jako utrata środków własnych, jest skalibrowana do poziomu straty w ciągu jednego roku wynikającej z zaistnienia zdarzenia występującego raz na 200 lat. Wartość ta reprezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

Ryzyko składki i rezerw

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

Ryzyko katastroficzne

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

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie wynikające z rent utworzonych z polis OC ppm

Ryzyko o charakterze ubezpieczeń na życie jest związane z rentami wycenianymi w bilansie, które powstały z tytułu szkód zgłoszonych z polis OC ppm. Rezerwy na świadczenia rentowe wycenione są przy użyciu tablic śmiertelności, stąd istotnym elementem ryzyka dla tych zobowiązań jest ryzyko długowieczności. Oprócz tego w ramach oceny wielkości ryzyka związanego z rentami uwzględnia się ryzyko rewizji ich wysokości oraz wydatków związanych z obsługą tych świadczeń.

W 2020 roku Spółka dla największych portfeli umów komunikacyjnych reasekurowanych w poprzednich latach otrzymała dane umożliwiające oszacowanie ryzyka związanego z posiadanymi w bilansie rentami. Ryzyko związane w przyszłości przepływami z tytułu świadczeń rentowych zostało wyszczególnione w module ryzyka w ubezpieczeniach na życie a rezerwy wynikające z tych świadczeń nie zostały już uwzględnione w podmodule ryzyka składki i rezerw.

Ryzyko rezygnacji z umów

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

Wartości poszczególnych modułów ryzyka aktuarialnego zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR ryzyko aktuarialne	2019	2020
Ubezpieczenia inne niż na życie	214 856	204 685
Ubezpieczenia zdrowotne	4 466	5 998
Ubezpieczenia na życie	0	11 266
Efekt dywersyfikacji	-4 420	-16 784
SCR ryzyko aktuarialne	214 902	205 165

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 warunków skrajnych oraz analizy scenariuszowe szacujące wpływ szkód katastroficznych na bazę kapitałową.

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:

- wzrostu ekspozycji na szkodę powodziową o 20%
- wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 7%.

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

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Wzrost ekspozycji na szkodę powodziową o 20%	-11,4 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 7%	-10,2 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 Wyplacalność II. W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

	2019	2020
Ryzyko stopy procentowej	18 315	25 993
Ryzyko cen akcji	6 713	8 777
Ryzyko cen nieruchomości	8 036	8 118
Ryzyko walutowe	17 139	17 136
Ryzyko spreadu kredytowego	1 417	1 178
Ryzyko koncentracji aktywów	7 014	6 069
Efekt dywersyfikacji	-20 057	-21 123
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	38 577	46 149

Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym

W porównaniu do końca poprzedniego roku, wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego na dzień 31.12.2020 r. wzrósł o 7 572 tys. PLN, tj. o 19.6%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym, zdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) wzrósł w tym okresie z 18.0% do 21.6%. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostawały ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej wzrósł o 7 678 tys. PLN (o 41.9%), co wynikało głównie ze zmiany poziomu i nachylenia krzywych stóp wolnych od ryzyka. Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na durację zobowiązań przekraczającą durację aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji wzrósł o 2 064 tys. PLN (o 30.7%) czego główną przyczyną było zwiększenie wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji. Należy zauważyć, że udział akcji i jednostek uczestnictwa w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2020 roku niewielki (3.3%).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości wzrósł o 82 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego zmalał w stosunku do końca 2019 roku o 239 tys. PLN (o 16.9%), co było w głównej mierze wynikiem spadku poziomu depozytów bankowych, które były na koniec roku 2020 głównym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo.

Wartość *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* wyniosła 17 136 tys. PLN i nie zmieniła się istotnie w porównaniu z końcem roku 2019. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były RUB, EUR, TRY oraz ILS

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów zmalał o (945) tys. PLN (o 13.5%). 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 2020 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	-8,9 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 2020 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 (-0.48%) na dzień 31 grudnia 2020 roku). Szok dla akcji notowanych w państwach niebędących członkami EOG lub OECD, akcji nienotowanych oraz aktywów innych niż aktywa objęte zakresem podmodułów ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości lub ryzyka spreadu kredytowego wynosi 49% plus wartość symetrycznego dostosowania.

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%	-1,7 p. proc.

Na koniec 2020 r. akcje oraz będące w posiadaniu Spółki jednostki uczestnictwa w funduszach inwestujących w akcje stanowiły 3.3% 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%	-2,7 p. proc

Na koniec 2020 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%	-3,2 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 ograniczenia 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, ich wycena jest w niewielkim stopniu zależna od przyjętej stopy dyskonta. W związku z powyższym, wrażliwość środków własnych oraz wymogu kapitałowego na zwiększenie spreadu jest niewielka. Przeprowadzona analiza scenariuszowa zakłada pozostawienie jakości kredytowej związanej z depozytami na niezmiennym poziomie.

Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0,01 p. proc

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 2020 r. depozyty i środki pieniężne ulokowane były w podmiotach o 2-gim oraz 3-cim stopniu jakości kredytowej.

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 zakwalifikowane w ramach bilansu Solvency II jako depozyty inne niż środki pieniężne oraz obligacje korporacyjne.

Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	2019		2020	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Stopień jakości kredytowej 2	81 348	91.0%	14 183	29.8%
Stopień jakości kredytowej 3	8 082	9.0%	33 336	70.2%
Suma końcowa	89 429	100.0%	47 519	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 w znacznej mierze z powodu wzrostu ekspozycji z tytułu środków pieniężnych w bankach.

SCR-CDR	2019	2020
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	10 278	16 523

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 Zasadami zawierania i zarządzania ryzykiem w umowach 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 *	2019		2020	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	4 784	33%	5 593	42%
Stopień jakości kredytowej 2	7 157	49%	3 510	27%
Inne	2 651	18%	4 107	31%
Suma końcowa	14 591	100%	13 210	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 2020 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

C.4.2 Zarządzanie 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 2020 roku.

31.12.2020

Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy

14.7

	do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	134 566	14 450	312 646	(258 795)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	134 566	149 016	461 662	202 867

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 14 050 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do wielkości sprzed roku o 2 828 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	2019	2020
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	13 304	14 105

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 nieprawidłowości w zakresie outsourcingu, ryzykiem technologicznym i technicznym, ryzykiem bezpieczeństwa danych elektronicznych, ryzykiem ciągłości procesów, ryzykiem danych, ryzykiem modeli oraz ryzykiem kontynuacji działalności w sytuacjach nadzwyczajnych, kryzysowych i wyjątkowych.

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 okresowo testu ciągłości działania, którego wyniki są przedstawiane Komitetowi ds. Ryzyka.

W 2020 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, dokonała zmian w Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz 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	558 643	77.9%
Obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego	61 008	8.5%
Depozyty bankowe	47 519	6.6%
Nieruchomości	26 459	3.7%
Akcje i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23 699	3.3%
Razem	717 328	100.0%

Tabela - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	632 621	88.2%
Luksemburg	61 340	8.6%
Holandia	8 637	1.2%
Irlandia	8 238	1.1%

Cypr	6 492	0.9%
Razem	717 328	100.0%

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

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	340 133	47.4%
Europejski Bank Inwestycyjny	61 008	8.5%
Polski Fundusz Rozwoju	92 747	12.9%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	92 747	12.9%
Bank 1	129 413	18.0%
<i>w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa</i>	125 763	17.5%
Bank 2	33 336	4.6%
Bank 3	5 800	0.8%
Bank 4	4 200	0.6%
Bank 5	533	0.1%
Fundusz inwestycyjny 1	8 238	1.1%
Emitent Akcji 1	8 637	1.2%
Emitent Akcji 2	6 491	0.9%
Emitent Akcji 3	333	0.0%
Nieruchomość 1	11 884	1.7%
Nieruchomość 2	10 055	1.4%
Nieruchomość 3	3 370	0.5%
Nieruchomość 4	1 150	0.2%
Razem	717 328	100.0%

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

	Wartość	Udział
0	61 008	9.1%
2	572 826	85.9%
3	33 336	5.0%
Razem	667 170	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 na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości 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 sprawozdania statutowego” odpowiada sumie ze statutowego 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 2020 nie wystąpiły istotne zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na dzień 31.12.2020	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	4 735	-4 735
Aktywowane koszty akwizycji	0	24 489	-24 489
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 968	8 923	25 045
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	7 871	4 339	3 532
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	717 328	696 374	20 954
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 459	6 889	19 570
Akcje	15 461	15 461	0
Obligacje	619 651	618 267	1 384
w tym: Obligacje państwowe	619 651	618 267	1 384
Fundusze inwestycyjne	8 238	8 238	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	47 519	47 519	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	13 210	28 862	-15 652
Depozyty u cedentów	18 235	18 235	0
Należności	24 768	113 752	-88 984
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	16 975	103 757	-86 782
Należności z tytułu reasekuracji	7 575	9 777	-2 202
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	218	218	0
Środki pieniężne	73 228	73 228	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	3 258	-3 258
Aktywa razem	888 608	976 195	-87 587

Stan na dzień 31.12.2019	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Aktywa	[A]	[B]	[A]-[B]
Wartości niematerialne i prawne	0	5 281	-5 281
Aktywowane koszty akwizycji	0	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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Aktywowane koszty akwizycji

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Rozpoznanie aktywa na odroczonego podatku dochodowego 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka zakłada na podstawie dostępnych projekcji finansowych, że całość aktywa na odroczonego podatku dochodowego zostanie wykorzystana.

Źródła różnic pomiędzy wartością aktywa wyliczonego według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2020 r. prezentuje poniższa tabela (kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zaprezentowana bez kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:	33 968	8 923	25 045
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń</i>	<i>19 860</i>	<i>3 374</i>	<i>16 486</i>
<i>Aktywowanych kosztów akwizycji</i>	<i>4 653</i>	<i>0</i>	<i>4 653</i>

<i>Inwestycji</i>	3 563	2 192	1 371
<i>Wartości niematerialnych i prawnych</i>	900	0	900
<i>Kwot należnych z tytułu reasekuracji</i>	2 974	0	2 974

Przeważająca część aktywa na odroczony podatek dochodowy będzie realizowana w okresie do 1 roku od daty bilansowej, głównie w wyniku realizacji ujemnych różnic przejściowych z tytułu należności reasekuracyjnych a także aktywowanych kosztów akwizycji. Jednocześnie w okresie do 1 roku od daty bilansowej odwróceniu będzie podlegać większość przejściowych różnic dodatnich bilansu ekonomicznego. Na podstawie przyjętego planu finansowego na 2021 rok a także projekcji finansowych na kolejne lata Spółka zakłada realizację całego aktywa na odroczony podatek dochodowy wykazanego w bilansie ekonomicznym Wyplacalność II.

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 Wyplacalność 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 2020 r. Spółka stosowała następujące metody określenia wartości rynkowej posiadanych nieruchomości:

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

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

Wycena maszyn i urządzeń do użytku własnego wg Wypłacalność II

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

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

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

Założenia i źródła niepewności wyceny nieruchomości

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

Wartość rynkową nieruchomości inwestycyjnych Spółki według stanu na dzień 31.12.2020 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 na dzień 31 grudnia 2020 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)

W przypadku braku możliwości ustalenia wiarygodnej wartości godziwej w oparciu o powyższe zapisy, za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- Zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- Oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

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 sprawozdania statutowego wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości 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.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości 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

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 odpowiadający wysokości cesji procent rezerwy składek brutto będącej składką przypisaną brutto przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze wyznaczonej indywidualnie na poziomie umowy reasekuracji czynnej „pro rata temporis”. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest jako składka za ochronę retrocesyjną przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze metodą liniowego rozkładu w czasie ryzyka będącego podstawą udzielonej ochrony. Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w przypadku umów proporcjonalnych wyznaczony jest jako procent cesji z całkowitej wielkości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (z uwzględnieniem rezerw na szkody zgłoszone a także rezerw na szkody zaistniałe i niezgłoszone). Udział retrocesjonariuszy w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest również zgodnie z warunkami tych umów.

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 rezerw. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald z tytułu umów reasekuracji czynnej 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 statutowego 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 Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie tej pozycji w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald.

Na potrzeby statutowego 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 statutowego sprawozdania finansowego wycena nie odbiega od wyceny dla celów sprawozdawczości Wypłacalność II.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa stanowią rozliczenia międzyokresowe czynne i przedpłaty.

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. Wypłaty z tytułu świadczeń rentowych w przypadku największych

portfeli umów chroniących ryzyka OC ppm bazują na szczegółowych danych przekazanych przez cedentów prognozujących oczekiwaną ścieżkę płatności.

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

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

Margines ryzyka wyznaczany jest jako iloczyn stopy kosztu kapitału wynoszącej 6% oraz sumy zdyskontowanych kolejnych wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności SCR (wyznaczonego z wyłączeniem ryzyk rynkowych oraz zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat). Wartość 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 przyszłe ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczane są zgodnie z metodą nr 2 określoną w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości 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 i margines ryzyka a także 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.

2020

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
36. Ubezpieczenia na życie	149 964	16 334	166 298	4 449	161 849
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	106 581	11 609	118 189	-6 511	124 701
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	80 422	8 759	89 181	1 959	87 223
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	64 602	7 036	71 639	5 014	66 625
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	61 964	6 749	68 713	7 705	61 008
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	8 958	976	9 933	1 038	8 895
Pozostałe linie	38 344	4 706	43 051	-444	43 495
Razem	510 835	56 169	567 004	13 210	553 794

2019

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	71 988	12 066	84 054	-4 220	88 274
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	118 117
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

W 2020 r., dzięki szczegółowym danym pozyskanym od cedentów dla największych portfeli umów komunikacyjnych zawartych w poprzednich latach, zostały wyodrębnione przepływy rentowe, które do tego momentu były alokowane do linii 26. lub 16. (reasekuracji nieproporcjonalnej oraz proporcjonalnej ubezpieczeń OC ppm) i przypisane do linii biznesowej 36 – reasekuracji ubezpieczeń na życie. Na specjalną prośbę Spółki cedenci wygenerowali i przesłali dane, które nie były dostępne historycznie dla Spółki, gdyż nie wchodziły w zakres standardowych raportów przekazywanych reasekuratorom. W wyniku tej zmiany linia 36. stała się największą pod względem wartości rezerw, a jej udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 29,3% na koniec 2020 r. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (linia 19) – 20,8%, reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych (linia 26) – 15,7%, reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 12,6%, reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28) – 12,1%, oraz reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20) – 1,8%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2020 roku wynosiła 567 004 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało wzrost o 49 093 tys. PLN. Wzrost rezerw był w dużej mierze konsekwencją rozwoju portfela umów i zwiększenia poziomu składki w 2020 r.

Przedstawiony rozwój najlepszego oszacowania pomiędzy 31 grudnia 2019 a 31 grudnia 2020 r. został istotnie zdeterminowany przez czynniki zewnętrzne. Z powodu utrzymującego się w 2020 r. środowiska niskich stóp procentowych nastąpił spadek krzywych RFR, a wpływ tej zmiany na najlepsze oszacowanie oczekiwanych przepływów prognozowanych na koniec 2019 r. został oszacowany na 19 365 tys. PLN, o taką kwotę wzrosła zdyskontowana wartość oczekiwanych przepływów z powodu zmiany krzywych RFR.

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 odchyłać 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. 9,35 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.

W związku z utrzymującymi się w 2020 roku niskimi stopami procentowymi Spółka oceniła poprawność założeń wykorzystywanych przez cedentów do kalkulacji rezerwy rentowej, w szczególności analizowane były założenia przyjęte do indeksacji świadczeń rentowych.

Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. Z łącznej zdyskontowanej wartości oczekiwanych przepływów 25,5% ustalonych zostało w walutach obcych, z czego 14,7% 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 6,4%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	380 548	74.5%
EUR	74 927	14.7%
pozostałe waluty obce	55 360	10.8%
Total	510 835	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 (Wypłacalność II) a rezerwami wyznaczonymi na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego. 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	2020-12-31		
	Rezerwy brutto sprawozdanie statutowe *	Zmiana	Rezerwy brutto Wypłacalność II
36. Ubezpieczenia na życie	149 106	17 192	166 298
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	93 961	24 228	118 189
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	70 485	18 696	89 181
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	161 420	-89 781	71 639
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	96 253	-27 540	68 713
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	11 653	-1 720	9 933
Pozostałe linie	62 349	-19 298	43 051
Razem	645 227	-78 223	567 004

* 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 według sprawozdania statutowego 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 2020 r. wynosiły 13 210 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 17 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 14 591 tys. PLN, kwoty należne zmniejszyły się o 1 381 tys. PLN.

D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg sprawozdania statutowego” 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 2020 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

Stan na 31.12.2020	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno- ubezpieczeniowe)	5 404	5 404	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	179	192	-13
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 564	3 485	19 079
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	27	27	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	8 618	10 983	-2 365
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	5 307	2 613	2 694
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	2 851	2 851	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	165	-165
Zobowiązania razem	44 950	25 720	19 230

Stan na 31.12.2019	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
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

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 Wyłączalność 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) Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając na potrzeby Wyłączalność II pozostałe rezerwy w kwocie rezerwy wykazywanej w statutowym sprawozdaniu finansowym.

Na potrzeby statutowego sprawozdania statutowego 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 Wyłączalność 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 2019 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 statutowego sprawozdania finansowego 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 Wyłagalność 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.

Źródła różnic pomiędzy wartością rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyliczonej według Ustawy o rachunkowości a zasadami Wyłagalność II według stanu na 31 grudnia 2020 r. prezentuje poniższa tabela (kwota rezerwy na odroczony podatek jest zaprezentowana bez kompensaty z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego):

	Wartość wg Wyłagalność II	Wartość wg sprawozdania statutowego	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:	22 564	3 485	19 079
<i>Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</i>	<i>14 902</i>	<i>0</i>	<i>14 902</i>
<i>Nieruchomości inne niż do użytku własnego</i>	<i>3 718</i>	<i>0</i>	<i>3 718</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 Wyłagalność 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 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 Wyłagalność II.

Sposób wyznaczenia składki netto tj. składki należnej pomniejszonej o należne prowizje dla celów Wyłagalność 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 statutowego 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 (saldy wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald 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 statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Prezentowane salda zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

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

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

Zgodnie z zasadami Wypłacalność II pozostałe zobowiązania wyceniane są w wartości godziwej. Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka stosuje podejście dochodowe polegające na wyliczeniu wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej wyznaczonej w oparciu o rentowność obligacji skarbowych dopasowanej do terminu wymagalności zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter prezentowanych zobowiązań (saldy wymagalne w okresie do 3 miesięcy) wycena dokonywana jest w wartości nominalnej kwoty wymagającej zapłaty.

Na potrzeby statutowego 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 statutowego 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 na aktywnych rynkach w odniesieniu do niektórych obligacji wyemitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Polski Fundusz Rozwoju, 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 dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała istotnych umów, w których występuje jako leasingobiorca zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2020 r. jak i na koniec 2019 r.

Spółka dokonała przeglądu umów, które w jej ocenie mogłyby mieć charakter umów leasingowych i nie zidentyfikowała żadnych umów, w których Spółka występowałaby w charakterze leasingodawcy zgodnie z postanowieniami MSSF 16 zarówno na koniec 2020 r. jak i na koniec 2019 r.

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% z możliwością wystąpienia tymczasowych odchyień od poziomu docelowego w trakcie roku w przypadku wystąpienia istotnych wahań na rynkach finansowych będących poza kontrolą Spółki,
- 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 2020 roku nie było istotnych zmian w odniesieniu do celów i zasad stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi. W związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 i jej wpływem na rynki finansowe w postaci m.in. spadku stóp procentowych Spółka monitorowała wpływ spadku stóp RFR na poziom środków własnych oraz poziom pokrycia współczynnika wypłacalności.

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

Dopuszczone środki własne na 31 grudnia 2020 składały się z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (96% środków własnych) w wysokości 265 249 tys. PLN oraz podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 3 w wysokości 11 405 tys. PLN w postaci nadwyżki aktywa na odroczony podatek nad rezerwą na odroczony podatek. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku podstawowe środki własne kategorii 1 spadły o 2 303 tys. PLN, natomiast podstawowe środki własne kategorii 3 wzrosły o 5 840 tys. PLN w wyniku głównie wzrostu ujemnych różnic przejściowych związanych z należnościami oraz aktywowanymi kosztami akwizycji. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2020 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2019 Kategoria 1 i 3	2020 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)	5 565	11 405
Rezerwa uzgodnieniowa	92 367	90 064
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	273 117	276 654
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	267 552	265 249
SCR	214 469	213 342
MCR	93 849	91 102
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	127,4%	129,7%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	285,1%	291,2%

Nadwyżka aktywa na odroczony podatek nad rezerwą na odroczony podatek wykorzystana jako dopuszczone środki własne zaklasyfikowane do 3 kategorii spełnia limity ilościowe określone przez art.82 Aktu Delegowanego.

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

Zmiany w roku obrotowym 2020	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 2020	169 180	6 005	0	5 565	92 367	273 117
Zysk netto					20 215	20 215
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					12 210	12 210
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						0
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z					-3 328	-3 328

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom						
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego					1 251	1 251
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji					-30 022	-30 022
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonej prowizji z tytułu retrocesji					-5 177	-5 177
Zmiana wartości podatków odroczonej				5 840	888	6 728
Zmiana wartości WNIP					546	546
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań					1 054	1 054
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2020	169 180	6 005	0	11 405	90 064	276 654
Zmiany w roku obrotowym 2019	Zwykły kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywidenda	Nadwyżka aktywa nad rezerwą na odroczone podatki	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2019	169 180	6 005	0	0	121 703	296 888
Zysk netto					3 019	3 019
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-1 560	-1 560
Wypłata dywidendy						0
Przewidywana dywidenda						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 odroczonej prowizji z tytułu retrocesji					-4 039	-4 039
Zmiana wartości podatków odroczonej				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

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 213 342 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 91 102 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. Najważniejszy moduł determinujący finalną wartość SCR stanowiło ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 204 685 tys. PLN – spadek z 214 856 tys. PLN w roku poprzednim. Spadek wymogu dla tego modułu ryzyka wynikał głównie ze zmniejszenia wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw, który zmalał o 25 084 tys. PLN do poziomu 158 633 tys. PLN (przyczyny tej zmiany wyjaśnione są w kolejnym akapicie). Z kolei w ramach modułu ubezpieczeń innych niż na życie istotny wzrost zanotował wymóg dla ryzyka katastroficznego, który zwiększył się z 74 552 tys. PLN do 95 596 tys. PLN. Wymóg dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów wzrósł o 1 037 tys. PLN i osiągnął wielkość 3 233 tys. PLN.

Dla największych portfeli umów komunikacyjnych zawartych w poprzednich latach Spółka pozyskała w 2020 r. szczegółowe dane w zakresie przepływów rentowych ze szkód zgłoszonych do tych umów. W oparciu o uzyskane dane możliwe było przeklasyfikowanie rezerw wynikających ze świadczeń rentowych na zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie. Ryzyko związane z tymi zobowiązaniami obejmuje moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, w którego skład wchodzi ryzyko długowieczności oraz ryzyko związane z rewizją wysokości rent i wydatków z tytułu ich obsługi. Wymóg kapitałowy wyznaczony dla ryzyka ubezpieczeń na życie wyniósł 11 266 tys. PLN. Spółka nie uzyskała danych umożliwiających przeliczenie w celach porównawczych tego wymogu na koniec poprzedniego roku. W celu oceny wpływu wyszczególnienia zobowiązań z tytułu rent został przeliczony hipotetyczny podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności – BSCR. W sytuacji gdy zobowiązania z tytułu rent byłyby rozpoznane jako zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie BSCR byłby wyższy o 47 772 tys. PLN.

W porównaniu do stanu sprzed roku wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego wzrósł o 7 572 tys. PLN do poziomu 46 149 tys. PLN. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej, który zwiększył się o 7 678 tys. PLN i osiągnął wartość 25 993 tys. PLN. Pozostałe podmoduły ryzyka rynkowego miały wymogi kapitałowe zbliżone do wyznaczonych w poprzednim roku. Istotny przyrost wymogu kapitałowego nastąpił w obszarze ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, który zwiększył się o 60,8% i osiągnął wartość 16 523 tys. PLN. Po uwzględnieniu ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR zmniejszyła się nieznacznie o 1 968 tys. PLN do poziomu 231 349 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 213 342 tys. PLN uwzględniał dodatkowo narzut na ryzyko operacyjne w wysokości 14 105 tys. PLN oraz korektę z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat, która pomniejszyła finalny SCR o 32 112 tys. PLN. Spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 1 127 tys. PLN w porównaniu do 2019 roku wynikał głównie ze zmian w poszczególnych modułach opisanych powyżej.

Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego uległ nieznacznemu wzrostowi w porównaniu do 2019 roku. Z kolei zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat pozostała na niezmiennym poziomie 14% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności w porównaniu do wielkości z 2019 roku.

Nadwyżka środków własnych nad SCR w 2020 r. wzrosła o 4 664 tys. PLN zarówno poprzez wzrost dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR o 3 537 tys. PLN, jak i spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 1 127 tys. PLN. Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiły 276 654 tys. PLN. Ich poziom wzrósł w 2020 r. między innymi za przyczyną osiągniętego zysku finansowego, jednak przyrost ten został osłabiony przez spadek krzywych stóp wolnych od ryzyka, przy użyciu których dyskutowane są przepływy pieniężne. Znacząca obniżka RFR nastąpiła w 1-wszym i 2-gim kwartale roku na skutek pogorszenia perspektyw gospodarczych związanych z pandemią COVID-19. Niski poziom RFR dla waluty PLN utrzymał się do końca roku, co wspierane było m.in. skupem przez NBP na rynku wtórnym obligacji skarbowych i papierów gwarantowanych przez Skarb Państwa oraz utrzymywaniem się łagodnej retoryki władz monetarnych. Najistotniejszymi krzywymi RFR dla wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są krzywe dla waluty PLN i EUR. Całkowity wpływ zmiany krzywych RFR na najlepsze oszacowanie oczekiwanych przepływów prognozowanych na koniec 2019 r. wyniósł 19 365 tys. PLN, tj. o taką wartość najlepsze oszacowanie rezerw wzrosło po zastosowaniu niższych krzywych RFR z końca 2020 r.

W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2020 r. stanowiło 129,7% w porównaniu do 127,4% według stanu na koniec 2019 r. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2019	2020
Ryzyko rynkowe	38 577	46 149
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	10 278	16 523
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	11 266
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 466	5 998
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	214 856	204 685
Efekt dywersyfikacji	-34 861	-53 272
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	233 317	231 349
Ryzyko operacyjne	13 304	14 105
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-32 152	-32 112
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	214 469	213 342

E.2.2 Zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat

Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat (LAC DT) wyniosła 32 112 tys. PLN, co stanowiło 14% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSCR).

Podstawą przygotowania projekcji przyszłych wyników podatkowych jest zatwierdzony plan finansowy na kolejny rok obrotowy a także projekcje finansowe na kolejne lata przygotowywane przez Spółkę zgodnie z wewnętrznymi wymogami. Dane te pozwalają na przygotowanie planu dochodów podatkowych na okres co najmniej 5 kolejnych lat kalendarzowych, co umożliwi przygotowanie dodatkowego planu dochodów podatkowych po zajściu scenariusza krytycznego oraz ocenę zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat. Spółka dokonuje przyporządkowania wpływu zajścia scenariusza krytycznego na poszczególne składniki aktywów i zobowiązań bilansu ekonomicznego a następnie dokonuje oceny, w którym momencie wpływ tej straty będzie realizowany podatkowo w kolejnych latach w oparciu m.in. o zakładane szoki

niekorzystnego rozwoju zobowiązań a także w oparciu o rozkład realizacji podatkowych wyników inwestycyjnych.

W celu oceny zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat zatwierdzony plan finansowy oraz projekcje finansowe na kolejne lata podlegają w szczególności modyfikacjom w zakresie:

- nieuwzględniania nowego biznesu w portfelu reasekuracyjnym po okresie 5 lat od zajścia scenariusza krytycznego,
- przyjęcia stóp zwrotu z inwestycji równych domyślnym zwrotom dla stóp forward wynikających z odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po zajściu zdarzenia szokowego, chyba, że Spółka ocenia na podstawie posiadanych na dzień bilansowy w portfelu instrumentów finansowych, że prawdopodobny zwrot przewyższy te domyślne zwroty,
- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel umów reasekuracyjnych, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych,
- wpływu zajścia scenariusza krytycznego na posiadany portfel inwestycyjny, o ile wpływ taki jest istotny dla realizacji dochodów podatkowych.

Całość kwoty rozpoznanej w 2020 roku z tytułu korekty LAC DT dotyczyła przyszłych zysków ekonomicznych podlegających opodatkowaniu.

W porównaniu do końca 2019 roku zdolność podatków odroczonej do pokrywania strat pozostała na prawie niezmiennym poziomie tj. 14% BSCR, pomimo ograniczeń nałożonych zmienionymi przepisami Aktu Delegowanego z datą obowiązywania od 1 stycznia 2020 roku. Wynikało to z faktu uwzględnienia w projekcji podatkowej, w okresie rozliczania straty, wyższych dochodów z działalności technicznej będących efektem dynamicznego rozwoju portfela umów reasekuracyjnych w 2020 roku, co zminimalizowało efekt korekty zmniejszającej dostępne dochody z inwestycji wynikający z zastosowania niższych stóp zwrotu. Wpływ korekty dotyczącej nieuwzględnienia zysków z nowego biznesu w okresie przekraczającym horyzont planowania 5 lat nie był istotny.

E.2.3 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.2.4 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyznaczonego na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 91 102 tys. PLN i była niższa o 2 747 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiły 265 249 tys. PLN, co oznaczało wskaźnik pokrycia stanowiący 291,2% (285,1% w roku poprzednim). Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2019	2020
Liniowy MCR	93 849	91 102
Ograniczenie górne MCR	96 511	96 004
Ograniczenie dolne MCR	53 617	53 336
Łączny MCR	93 849	91 102
Absolutny MCR	15 342	16 628
Minimalny wymóg kapitałowy	93 849	91 102

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.

	2019		2020	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	3 209	0	17 086
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1 716	4 227	1 499	2 923
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	99 715	290	59 588	518
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	3 412	23 652	11 113	25 662
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	4 200	8 860	5 451	7 908
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	76 208	193 524	113 092	248 828
Ubezpieczenia OC ogólnej	6 624	5 441	7 920	7 102
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	2 405	2 469	2 740	2 945
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	152	334	1 273	204
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	154 723	3 002	78 463	3 844
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	12 762	7 677	17 088	12 148
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	63 954	71 472	54 259	85 864
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	3 674	1 690	4 485	1 548

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 2020 rok.

E.6 Wszelkie inne informacje

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

F. Informacje dodatkowe

Lista formularzy QRT na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2020

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	33 968
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	7 871
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	717 328
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	26 459
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	15 461
Akcje i udziały – notowane	R0110	15 461
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	619 651
Obligacje państwowe	R0140	619 651
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	8 238
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	47 519
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	13 210
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	8 761
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	8 754
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	7
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	4 449
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	4 449
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	18 235
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	16 975
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	7 575
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	218
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	73 228
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	888 608

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	400 706
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	398 923
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	359 741
Margines ryzyka	R0550	39 183
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	1 783
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	1 130
Margines ryzyka	R0590	653
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	166 298
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	149 964
Margines ryzyka	R0680	16 334
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	5 404
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	179
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	22 564
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	27
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	8 618
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	5 308
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 851
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	611 954
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	276 654

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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 opłacenia 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 2020



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

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2020 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 pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkownika pojazdów	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie i 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)	Ubezpieczenia 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 u	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0120	17 086	2 923	0	518	27 042	8 242	272 362	7 102	2 945	0	0	205	0	0	0	0	338 425
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 548	3 844	12 624	91 958	109 974
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	1 380	333	23 534	0	0	0	0	1	0	0	477	6 093	31 819
Netto	R0200	17 086	2 923	0	518	25 662	7 908	248 828	7 102	2 945	0	0	204	1 548	3 844	12 148	85 864	416 580
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0220	17 211	2 821	0	510	26 158	8 040	258 633	6 372	2 942	0	0	128	0	0	0	0	322 816
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 548	3 605	11 997	89 408	106 558
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	1 328	292	22 964	17	0	0	0	1	0	0	418	5 461	30 481
Netto	R0300	17 211	2 821	0	510	24 830	7 748	235 669	6 355	2 942	0	0	127	1 548	3 605	11 579	83 947	398 892
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0320	11 821	1 310	0	12 549	17 561	5 861	168 297	3 984	1 352	0	0	1 100	0	0	0	0	223 836
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 206	11 198	8 379	54 259	75 042
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	-19	0	550	-1	0	8 319	893	0	0	0	-3	0	1 316	0	6 930	17 985
Netto	R0400	11 821	1 329	0	11 999	17 562	5 861	159 978	3 091	1 352	0	0	1 103	1 206	9 882	8 379	47 330	280 892
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto – Bezpośrednia działalność u	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja prop	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja niepr	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	4 503	686	0	-5 426	4 970	2 901	65 962	2 469	1 127	0	0	43	113	361	1 178	8 028	86 914
Pozostałe koszty	R1200																	21 373
Koszty ogółem	R1300																	108 287

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO420	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
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	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

S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2020 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	
RO010		ROSJA	IZRAEL	TURCJA	INDIE	CZECHY	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO110	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO120	121 985	30 104	39 996	29 453	21 857	15 558	258 953
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO130	18 644	45 379	484	1 767	1 266	5 397	72 937
Udział zakładów reasekuracji	RO140	19 396	2 354	2 198	1 308	1 232	582	27 071
Netto	RO200	121 232	73 129	38 282	29 912	21 891	20 373	304 819

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO210	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO220	114 973	27 213	39 660	25 211	26 163	14 917	248 136
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO230	19 379	43 239	484	1 716	1 022	5 395	71 235
Udział zakładów reasekuracji	RO240	19 019	2 247	2 115	1 267	722	558	25 928
Netto	RO300	115 332	68 205	38 029	25 660	26 463	19 754	293 443

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO310	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO320	90 864	15 861	30 304	13 431	16 308	10 421	177 188
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO330	28 651	18 386	340	387	1	4 469	52 235
Udział zakładów reasekuracji	RO340	11 112	-73	0	-23	0	6	11 021
Netto	RO400	108 403	34 320	30 644	13 842	16 309	14 884	218 402

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	RO410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	RO420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	RO430	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	RO440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	RO500	0	0	0	0	0	0	0

Koszty poniesione

Pozostałe koszty	RO550	21 108	10 882	9 174	7 084	2 428	4 940	55 616
Koszty ogółem	R1200							15 819
	R1300							71 435

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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

S.12.01.02 – Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie na dzień 31.12.2020 r.

Ogółem reasekuracja czynna	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance				Ogółem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked Insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life Insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Najlepsze oszacowanie / Best Estimate

Najlepsze oszacowanie brutto

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem

Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty

Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty

Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty

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

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej

Margines ryzyka

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
R0010	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0
R0030	149 964	0	0	0	149 964	149 964
R0040	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0	0	0
R0080	4 449	0	0	0	4 449	4 449
R0090	145 515	0	0	0	145 515	145 515
R0100	16 334	0	0	0	16 334	16 334
R0110	0	0	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0	0	0
R0200	166 298	0	0	0	166 298	166 298
R0210	161 849	0	0	0	161 849	161 849

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2020.

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczeni a kredytów i poręczeń	Ubezpieczeni a kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczeni a świadczenia pomocy	Ubezpieczeni a różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na 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
<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 zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem</small>	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																	
<small>Rezerwy składek</small>																	
<small>Brutto</small>	R0060	-4 576	-300	0	-26	8 758	861	42 236	1 476	187	0	57	-282	-527	-949	-10 046	36 871
<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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0140	0	0	0	0	-167	-7 058	10	0	0	0	0	0	0	-239	-2 911	-10 364
<small>Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto</small>	R0150	-4 576	-300	0	-26	8 758	1 028	49 294	1 466	187	0	57	-282	-527	-711	-7 134	47 235
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																	
<small>Brutto</small>	R0160	-285	1 806	0	64 628	2 309	4 423	64 345	7 482	2 553	0	1 216	4 767	80 949	17 799	72 009	324 001
<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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0240	0	7	0	5 014	-46	0	547	1 028	0	0	0	0	1 959	0	10 617	19 125
<small>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</small>	R0250	-285	1 799	0	59 614	2 355	4 423	63 798	6 454	2 553	0	1 216	4 767	78 990	17 799	61 393	304 875
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	-4 860	1 506	0	64 602	11 067	5 284	106 581	8 958	2 740	0	1 273	4 485	80 422	16 850	61 964	360 871
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	-4 860	1 499	0	59 588	11 113	5 451	113 092	7 920	2 740	0	1 273	4 485	78 463	17 088	54 259	352 110
Margines ryzyka	R0280	0	164	0	7 036	1 205	576	11 609	976	298	0	139	488	8 759	1 835	6 749	39 835
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</small>	R0290	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
<small>Margines ryzyka</small>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem																	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</small>	R0320	-4 860	1 670	0	71 639	12 273	5 860	118 189	9 933	3 039	0	1 412	4 973	89 181	18 685	68 713	400 706
<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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem</small>	R0330	0	7	0	5 014	-46	-167	-6 511	1 038	0	0	0	0	1 959	-239	7 705	8 761
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</small>	R0340	-4 860	1 663	0	66 625	12 318	6 026	124 701	8 895	3 039	0	1 412	4 973	87 223	18 924	61 008	391 945

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna												Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie																
Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialn ości cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzialn ości cywilnej ogólnej	Ubezpieczeni a kredytów i poręczeń	Ubezpieczeni a kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczeni a świadczenia pomocy	Ubezpieczeni a różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjon alna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonal na ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń 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 technicznymi-ubezpieczeniowymi obliczany 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	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	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	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	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	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	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	1 538	0	7 152	14 591	
<small>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem</small>	R0340	-664	2 008	0	118 117	3 960	4 903	88 274	7 762	2 808	0	177	4 290	180 913	14 901	75 872	503 320	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2020 r.

Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180		
	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			10 & + C0110	
Wcześniej	R0100											R0100	12 911	12 911
N-9	R0160	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 483	2 370	2 544	R0160	2 544	186 490
N-8	R0170	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414	2 262	1 250		R0170	1 250	202 256
N-7	R0180	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818	2 205			R0180	2 205	191 236
N-6	R0190	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645	619				R0190	619	101 125
N-5	R0200	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482	1 921					R0200	1 921	214 404
N-4	R0210	46 887	38 439	24 701	7 858	2 165						R0210	2 165	120 050
N-3	R0220	36 281	85 994	21 014	8 165							R0220	8 165	151 455
N-2	R0230	34 598	82 272	38 498								R0230	38 498	155 368
N-1	R0240	82 013	112 200									R0240	112 200	194 213
N	R0250	91 475										R0250	91 475	91 475
Ogółem											R0260	273 952	1 620 983	

Niezdyktowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane) C0360		
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290		10 & + C0300	
Wcześniej	R0100											R0100	97 667
N-9	R0160	0	0	0	0	0	49 990	50 094	48 866	25 491		R0160	23 278
N-8	R0170	0	0	0	0	0	55 293	47 034	44 442	22 666		R0170	17 921
N-7	R0180	0	0	0	0	45 666	39 302	37 726	21 528			R0180	18 326
N-6	R0190	0	0	0	11 091	6 983	5 318	4 005				R0190	3 912
N-5	R0200	0	0	54 068	32 534	7 153	5 481					R0200	5 395
N-4	R0210	0	42 213	18 365	11 748	11 474						R0210	11 250
N-3	R0220	54 843	33 577	19 223	14 827							R0220	14 610
N-2	R0230	55 764	42 567	19 320								R0230	18 945
N-1	R0240	76 366	60 606									R0240	59 705
N	R0250	54 363										R0250	52 991
Ogółem											R0260	324 001	

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										W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Wcześniejsze lata												18 243	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		18 243
N-8	R0170	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 483	2 370			194 178
N-7	R0180	86 642	60 656	22 003	10 680	8 259	5 089	5 414	2 262				183 946
N-6	R0190	53 227	68 431	28 905	17 521	8 998	7 133	4 818					201 006
N-5	R0200	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450	1 645						189 031
N-4	R0210	60 838	69 170	32 079	23 915	26 482							100 506
N-3	R0220	46 887	38 439	24 701	7 858								212 484
N-2	R0230	36 281	85 994	21 014									117 885
N-1	R0240	34 598	82 272										143 290
N	R0250	82 013											116 870
													82 013
Ogółem	R0260											251 302	1 559 452

Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Wcześniejsze lata												246 783
N-9	R0160	0	0	0	0	0	57 453	64 590	71 080	67 168		152 514
N-8	R0170	0	0	0	0	55 600	49 990	50 094	48 866			36 932
N-7	R0180	0	0	0	54 624	55 293	47 034	44 442				36 141
N-6	R0190	0	0	47 678	45 666	39 302	37 726					32 225
N-5	R0200	0	15 327	11 091	6 983	5 318						26 782
N-4	R0210	0	115 200	54 068	32 534	7 153						5 086
N-3	R0220	58 360	42 213	18 365	11 748							6 923
N-2	R0230	54 843	33 577	19 223								11 203
N-1	R0240	55 764	42 567									18 378
N	R0250	76 366										40 499
												72 851
Ogółem	R0260											439 535

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



A FAIRFAX Company

S.22.01.21

Nie dotyczy

S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2020 r.

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	169 180	169 180	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	90 064	90 064	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	11 405	0	0	11 405
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	276 654	265 249	0	11 405
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkové wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkové wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	276 654	265 249	0	11 405
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	265 249	265 249	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	276 654	265 249	0	11 405
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	265 249	265 249	0	0
SCR	R0580	213 342	213 342	0	0
MCR	R0600	91 102	91 102	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	129.7%	129.7%	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	291.2%	291.2%	0	0

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700 276 654
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710 0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720 0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730 186 590
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740 0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760 90 064
Oczekiwane zyski	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770 0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780 14 050
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790 14 050

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)	R0010	169 180	169 180	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	92 367	92 367	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	5 565	0	0	5 565
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	273 117	267 552	0	5 565
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	273 117	267 552	0	5 565
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	267 552	267 552	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	273 117	267 552	0	5 565
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	267 552	267 552	0	0
SCR	R0580	214 469	214 469	0	0
MCR	R0600	93 849	93 849	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	127.3%	127.3%	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	285.1%	285.1%	0	0

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700 273 117
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710 0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720 0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730 180 750
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740 0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760 92 367
Oczekiwane zyski	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770 0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780 11 222
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790 11 222

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2020 r.

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu		Uproszczenia
		C0110	C0090	
Ryzyko rynkowe	R0010 46 149			
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020 16 523			
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030 11 266		brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040 5 998		brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050 204 685		brak	brak
Dywersyfikacja	R0060 -53 272			
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070 0			
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100 231 349			

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 14 105
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150 -32 112
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200 213 342
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220 213 342
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
Podejście do stawki podatkowej	

Tak/Nie
C0109
R0590 Nie

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

LAC DT	C0130
LAC DT	R0640 -32 112
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650 0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660 -32 112
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670 0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680 0
Maksymalna LAC DT	R0690 -43 956

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	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 466	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	214 856	brak	brak
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

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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 31.12.2020

MCR _{NL} Wynik	C0020	
	R0010	88 047

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	17 086
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 923
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	518
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	25 662
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	7 908
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	248 828
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	7 102
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	2 945
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	204
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	3 844
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	12 148
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	85 864
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	1 548

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

MCR _{NL} Wynik	C0040	
	R00200	3 056

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	145 515
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności

	C0070	
Liniowy MCR	R0300	91 102
SCR	R0310	213 342
Górny próg MCR	R0320	96 004
Dolny próg MCR	R0330	53 336
Łączny MCR	R0340	91 102
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 628

Minimalny wymóg kapitałowy

C0070	
R0400	91 102

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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

Minimalny wymóg kapitałowy

	C0070
	R0400 93 849

POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020



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 31 marca 2021 roku