



Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na dzień 31 grudnia 2016 roku i za rok obrotowy
zakończony tego dnia

Spis treści

Słownik.....	4
Podsumowanie	6
Podstawa sporządzenia	6
Działalność Towarzystwa.....	6
Wyniki operacyjne	7
System zarządzania	7
Profil ryzyka	8
Wycena dla celów wypłacalności.....	8
Zarządzanie kapitałem	8
Oświadczenie Zarządu Towarzystwa	9
A. Działalność i wyniki operacyjne	10
A.1. Działalność.....	10
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	12
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	17
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	17
B. System zarządzania.....	18
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	23
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	24
B.4. System kontroli wewnętrznej.....	29
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	31
B.6. Funkcja aktuarialna.....	33
B.7. Outsourcing.....	34
C. Profil ryzyka.....	34
C.1. Zasada „ostrożnego inwestora”.....	35
C.2. Struktura profilu ryzyka	35
C.3. Ryzyko aktuarialne.....	37
C.4. Ryzyko rynkowe	39
C.5. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	39
C.6. Ryzyko płynności	40

C.7.	Ryzyko operacyjne.....	41
C.8.	Pozostałe istotne ryzyka	42
C.9.	Techniki ograniczania ryzyka	43
D.	Wycena do celów wypłacalności	43
D.1.	Aktywa.....	43
D.2.	Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe.....	50
D.3.	Inne zobowiązania	51
D.4.	Alternatywne metody wyceny	57
E.	Zarządzanie kapitałem.....	58
E.1.	Środki własne.....	58
E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	62
E.5.	Niezgodność z wymogami kapitałowymi	63
	Spis załączników.....	65
	Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa	66
	Załącznik nr 1: Struktura Grupy PZU	67
	Załącznik nr 2: Schemat organizacyjny.....	68
	Załącznik nr 3: Formularz S.02.01.02	69
	Załącznik nr 4: Formularz S.05.01.02	75
	Załącznik nr 5: Formularz S.05.02.01	76
	Załącznik nr 6: Formularz S.17.01.02	78
	Załącznik nr 7: Formularz S.19.01.01	79
	Załącznik nr 8: Formularz S.23.01.01	81
	Załącznik nr 9: Formularz S.25.01.01	85
	Załącznik nr 10: Formularz S.28.01.01	87
	Załącznik nr 11: Definicje grup ustawowych	91

Słownik

- 1) **Dyrektywa** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłatalność II);
- 2) **EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
- 3) **Grupa PZU** – PZU SA jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;
- 4) **KNF, organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 5) **Kodeks pracy** – Kodeks pracy z dnia 26 czerwca 1974 r. (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1666);
- 6) **PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562), Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674, z późn. zm.); w sprawach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF;
- 7) **PZU SA** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;
- 8) **Towarzystwo** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych;
- 9) **Kierujący** – kierujący komórką organizacyjną w Towarzystwie;
- 10) **SCR, kapitałowy wymóg wyłatalności** – kapitałowy wymóg wyłatalności w systemie Wyłatalność II;
- 11) **QRT** – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;
- 12) **Rozporządzenie** – Rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłatalność II) z późn. zm.;
- 13) **Rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR** – 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 o wyłatalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE;
- 14) **Ustawa o biegłych rewidentach** - o biegłych rewidentach, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z 7 maja 2009 r. (t.j. Dz.U. z 2016, poz. 1000 z późn. zm.);
- 15) **Ustawa o rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.);
- 16) **Ustawa** – Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2015 r. poz. 1844);
- 17) **wytyczne EIOPA** – wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;

- 18) **Formuła Standardowa** - podstawowa metoda obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności określona przez Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
- 19) **Sprawozdanie, Sprawozdanie SFCR** – Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych;
- 20) **Wypłacalność II** – całość wymogów następujących aktów prawnych oraz wytycznych organów nadzoru: Dyrektywa, Ustawa, Rozporządzenie, rozporządzenia wykonawcze oraz wytyczne EIOPA oraz KNF;
- 21) **Rozporządzenie Ministra Finansów** – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12 kwietnia 2016 r. (Dz.U. z dnia 2016 r. poz. 562);
- 22) **Zasady Ładu Korporacyjnego** – Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 r.;
- 23) **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 grudnia 2016 r. zostały opublikowane i weszły w życie.

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia niniejszego Sprawozdania wynika z art. 284 Ustawy, implementującej wymogi Dyrektywy do krajowego porządku prawnego. Układ Sprawozdania jest zgodny z Załącznikiem XX Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy;
- Rozporządzenia;
- wytycznych EIOPA;
- Rozporządzenia wykonawczego dotyczącego SFCR;

Wycena aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia oraz wytycznych EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe.

Wycena rezerw techniczno–ubezpieczeniowych została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia oraz wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno–ubezpieczeniowych.

Wartość środków własnych została ustalona na podstawie Ustawy, Rozporządzenia oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych.

SCR obliczany jest na podstawie Formuły Standardowej, wykorzystywanej do regularnego wyznaczania wymogu kapitałowego dla Towarzystwa. Podstawowym celem jest pełne pokrycie ryzyk związanych z działalnością bieżącą oraz tą podjęta w kolejnych 12 miesiącach. Wszystkie obliczenia dotyczące modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach zdefiniowanych w Rozporządzeniu.

Działalność Towarzystwa

Powołanie Towarzystwa stanowi odpowiedź Grupy PZU na rosnące zainteresowanie formą wzajemności w ubezpieczeniach, dającą możliwość lepszego zarządzania ryzykiem, oraz zapewniającą optymalizację kosztów zawierania kontraktów ubezpieczeniowych. Fakt ten potwierdzają wyniki Towarzystwa za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. w którym pozyskano aż 51 podmiotów z listy strategicznych spółek z udziałem Skarbu Państwa, spośród których, utworzonych zostało 12 Związków Wzajemności Członkowskiej (8 dla grup kapitałowych i 4 branżowe) a przypis składki przekroczył 123 mln zł. Poza strategicznymi spółkami Skarbu Państwa w 2016 roku Towarzystwo zainicjowało współpracę z wybranymi szpitalami, pozyskując na tym polu 25 nowych partnerów, ze składką przypisaną brutto w łącznej

wysokości przekraczającej 4 mln zł. W ramach programów partnerskich (*affinity*) Towarzystwo zdobyło kilku ważnych Klientów, dla których na koniec roku 2016 obsługiwało blisko 180 tys. ryzyk, a łączna składka przypisana brutto wyniosła blisko 10 mln zł.

Co ważne, pierwsze miesiące działalności w roku 2017 pokazały, że Towarzystwo jest na dobrej drodze, aby we wszystkich trzech strategicznych obszarach działalności wypracować dwu- lub trzy-cyfrowe wzrosty w dynamice obrotów.

W sierpniu 2016 roku opublikowano Strategię Grupy PZU na lata 2016-2020, a kluczowe zmiany w stosunku do Strategii przyjętej w styczniu 2015 roku dotyczyły:

- zwiększenia nacisku na rentowność działalności podstawowej Grupy PZU (ubezpieczenia), m.in. poprzez redukcję kosztów stałych o 400 mln zł do 2018 roku;
- przyspieszenia wzrostu skali Grupy PZU, w tym rozwoju filarów: Zdrowie oraz Inwestycje;
- ujęcia w Strategii Grupy PZU planu w zakresie inwestycji w sektor bankowy;
- zwiększenia roli innowacyjności w Grupie PZU jako narzędzia do realizacji celów w zakresie rentowności i wzrostu.

Strategia PZU została zdywersyfikowana w sposób pozwalający na generowanie stabilnych i przewidywalnych przepływów (ubezpieczenia majątkowe i na życie), jak i na uzyskanie ponadprzeciętnych zysków z komplementarnych przedsięwzięć (zarządzanie aktywami i opieka zdrowotna).

Plany Towarzystwa na kolejne lata są ambitne. Jednakże zarówno kadra, doświadczenie i zasoby Towarzystwa oraz Członka Założyciela - PZU SA, są gwarantem profesjonalizmu, jakości oraz wysokich kompetencji merytorycznych i serwisowych. Silna pozycja kapitałowa oraz innowacyjne know-how w ramach Grupy PZU pozwalają stwierdzić, że Towarzystwo dysponuje wszelkimi narzędziami ku temu, aby w kolejnych latach z powodzeniem realizować stawiane przed sobą wyzwania.

Wyniki operacyjne

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. jest pierwszym rokiem działalności Towarzystwa (działalność i wyniki operacyjne szczegółowo przedstawiono w części A Sprawozdania).

System zarządzania

W 2016 roku, w związku z rekomendacją organu nadzoru, miała miejsce zmiana osoby nadzorującej kluczową funkcję w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie (szczegółowe informacje przedstawiono w części B Sprawozdania).

Obowiązujący w Towarzystwie system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

Profil ryzyka

Faktyczne rozpoczęcie działalności Towarzystwa zbiegło się z wdrożeniem nowych wymogów w zakresie wypłacalności sektora ubezpieczeń w Polsce. Z uwagi na przyjęty model działalności, w strukturze SCR dominuje moduł ryzyka kredytowego kontrahenta (szczegółowe informacje przedstawiono w części C Sprawozdania).

Wycena dla celów wypłacalności

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku takiego rynku zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby dokonywało natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia). Szczegóły dotyczące metod wyceny oraz różnic w stosunku do sprawozdań finansowych zostały opisane w części D Sprawozdania.

Zarządzanie kapitałem

Funkcjonujący w Towarzystwie proces zarządzania kapitałem opiera się o następujące, podstawowe zasady:

- utrzymanie docelowego współczynnika wypłacalności powyżej poziomu określającego apetyt na ryzyko;
- gwarancję realizacji podjętego przez PZU SA - Członka Założyciela Towarzystwa, zobowiązania do wspierania kapitałowo Towarzystwa celem spełnienia wyżej określonego warunku, po wcześniejszym wyczerpaniu wszystkich innych możliwości optymalizacji SCR czy też zwiększenia poziomu środków własnych Towarzystwa.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 210 881 tys. zł przy dopuszczonych środkach własnych na poziomie 400 894 tys. zł, co zapewniło współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 190,1%, po uwzględnieniu korekty z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat w wysokości 35 275 tys. zł.

Oświadczenie Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa oświadcza, że roczne Sprawozdanie SFCR, sporządzone zostało z uwzględnieniem obowiązujących zasad wyceny aktywów i pasywów dla potrzeb bilansowych oraz zasad wyceny aktywów i pasywów na potrzeby oceny wypłacalności, zgodnie z obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2016 r. nowymi regulacjami w zakresie wypłacalności zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, uregulowanym przez Dyrektywę, z późniejszymi zmianami, zaimplementowaną do polskiego porządku prawnego Ustawą, oraz przez Rozporządzenie uzupełniające Dyrektywę.

Sprawozdanie SFCR w sposób rzetelny przedstawia sytuację majątkową i finansową Towarzystwa, ze szczególnym uwzględnieniem wysokości kapitałowego wymogu wypłacalności oraz poziomu i struktury środków własnych przeznaczonych na jego pokrycie na dzień bilansowy. Raport zawiera prawdziwy obraz wyniku finansowego Towarzystwa, który w sposób syntetyczny oddaje skalę osiągnięć pierwszego roku działalności, jednocześnie definiując zakres stojących przed Towarzystwem wyzwań.

W świetle powyższego, Zarząd zaprasza do zapoznania się z treścią niniejszego Sprawozdania, sporządzonego z zachowaniem należytej staranności i dokładności, dziękując jednocześnie wszystkim Członkom Towarzystwa, Pracownikom oraz Członkom Rady Nadzorczej za dotychczasowe zaufanie oraz owocny pierwszy rok współpracy.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

A.1.1. Nazwa i forma prawna

Towarzystwo należy do Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń (Grupa PZU), w której podmiotem dominującym jest PZU SA.

A.1.2. Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad zakładem oraz organ sprawujący nadzór nad Grupą PZU

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Towarzystwem oraz nad Grupą PZU:

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa.

A.1.3. Biegły rewident Towarzystwa

Marcin Dymek, nr ewidencyjny 9899, działający w imieniu podmiotu uprawnionego do badania KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., nr ewidencyjny 3546, ul. Inflancka 4A 00-189 Warszawa, Polska.

A.1.4. Udziałowcy Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2016 r. PZU SA posiadało 100% udziałów w kapitale podstawowym oraz 100% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Udziały te zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Towarzystwa.

A.1.5. Pozycja Towarzystwa w prawnej strukturze Grupy PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. zaprezentowano w Załączniku nr 1 do Sprawozdania.

A.1.6. Istotne linie biznesowe Towarzystwa oraz istotne obszary geograficzne, na których Towarzystwo prowadzi działalność

Decyzją KNF z dnia 3 listopada 2015 r., Towarzystwo otrzymało zgodę na prowadzenie działalności w ramach Działu II dla następujących grup ubezpieczeń: 1, 3-13, 15, 16 oraz 18. W ramach poszczególnych linii produktowych Towarzystwo oferuje w szczególności następujące produkty:

Linia produktowa	Produkt ubezpieczeniowy
AC komunikacyjne	Ubezpieczenie autocasco.
Inne komunikacyjne	Ubezpieczenie Auto-Szyba.
Majątkowe	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń, ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
OC komunikacyjne	Ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych.
Pozostałe finansowe	Ubezpieczenie utraty zysku.
Pozostałe OC	OC ogólne, OC podmiotów leczniczych, obowiązkowe ubezpieczenie OC podmiotu leczniczego.
Wypadkowe	Ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażera.

Linie produktowe wykorzystywane są w celu grupowania produktów o podobnej charakterystyce. Zapewnia to spójną komunikację i raportowanie na potrzeby wewnętrzne Towarzystwa, jak również w ramach Grupy PZU, ze szczególnym uwzględnieniem procesów planowania finansowego i raportowania o ryzyku.

Wszystkie zawarte przez Towarzystwo umowy ubezpieczenia dotyczą wyłącznie terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i charakteryzują się znaczącym poziomem dywersyfikacji geograficznej ubezpieczonego mienia.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że wszystkie przychody i koszty prowadzonej przez Towarzystwa działalności wyrażone są w tej właśnie walucie.

Informacja na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie Wypłacalność II zawiera formularz QRT S.05.01.02 stanowiący Załącznik nr 4 oraz formularz S.05.02.01 stanowiący Załącznik nr 5 do Sprawozdania.

A.1.7. Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na Towarzystwo

Poniższa tabela podsumowuje w sposób chronologiczny pierwszy rok obrotowy Towarzystwa.

Zdarzenie	Opis
Sprzedaż pierwszych polis ubezpieczeniowych	29 lutego 2016 r. wystawiono pierwsze polisy. Towarzystwo rozpoczyna faktyczną działalność ubezpieczeniową.
Pozyskanie spółki z udziałem Skarbu Państwa	W dniu 29 lutego 2016 r. wystawiono pierwszą polisę dla spółki z udziałem Skarbu Państwa. Od tego momentu notowany jest dynamiczny wzrost portfela ubezpieczeń w tym segmencie Klientów.
Przekroczenie planów sprzedaży	Składka przypisana brutto z wniosku o zezwolenie na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej zakładała odpowiednio 11,7 mln zł w roku 2015, oraz 42,3 mln zł w roku 2016. Rok 2016 Towarzystwo zamknęło ze składką przypisaną brutto na poziomie 137,8 mln zł.
Podwyższenie kapitału zakładowego	Z uwagi na dynamiczny rozwój działalności, decyzją Członka Założyciela następuje podniesienie kapitału zakładowego Towarzystwa o 300 mln zł, do poziomu 324,9 mln zł.
Uzyskanie pożyczki podporządkowanej	PZU SA kontynuuje wsparcie kapitałowe Towarzystwa udzielając mu pożyczki podporządkowanej w wysokości 80,0 mln zł.
Zarządzanie kadrami	Wykorzystywanie przez Towarzystwo w znacznym stopniu zasobów kadrowych PZU SA, poprzez zatrudnianie osób na część etatu, zostaje zastąpione, w obszarach wrażliwych dla działalności Towarzystwa, przez pełną etatyzację. Ponadto Towarzystwo rozpoczyna proces pozyskiwania kadr spoza struktur Grupy PZU. Zmiany te powodują konieczność dostosowania systemów motywacyjnych oraz organizacji pracy do jednolitych standardów w ramach Grupy PZU.
Wyniki finansowe i bezpieczeństwo działalności	Znaczący udział reasekuracji, częściowo rekompensowany prowizjami reasekuracyjnymi, to koszt zapewnienia bezpieczeństwa realizacji zobowiązań z zawartych umów ubezpieczenia. Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miało wprowadzenie podatku od niektórych instytucji finansowych w wysokości 0,0366% sumy bilansowej za każdy miesiąc, począwszy od miesiąca lutego 2016 r.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania oraz koszty, w podziale na linie biznesowe, przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący Załącznik nr 4 do Sprawozdania.

W prezentowanych w dalszej części Sprawozdania informacjach odnośnie wybranych pozycji technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych mogą występować niewielkie różnice, wynikające ze stosowanych zaokrągleń.

A.2.1. Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik techniczny wg PSR

W 2016 roku Towarzystwo uzyskało wynik techniczny (stratę) na poziomie 900 tys. zł.

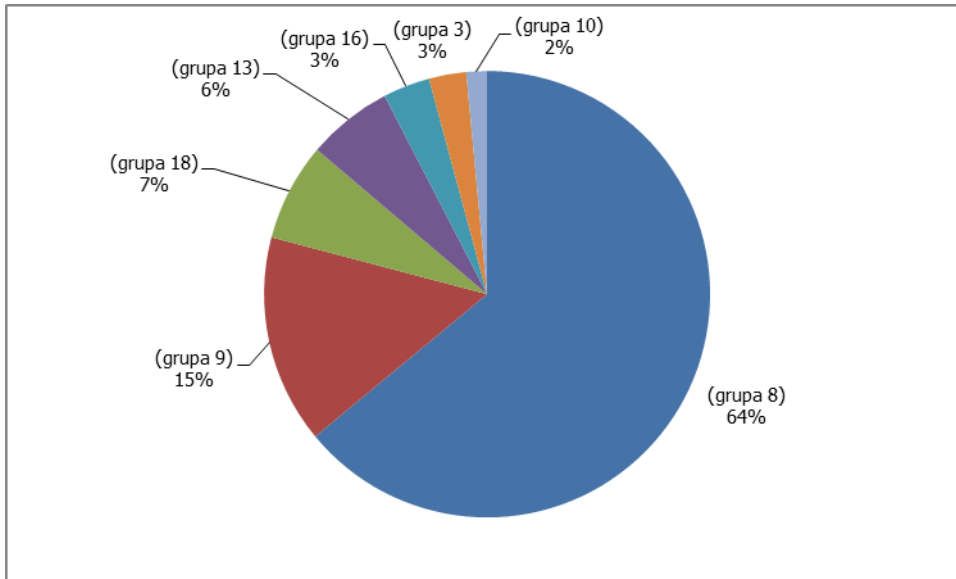
Poniższa tabela prezentuje wynik techniczny w podziale na grupy ustawowe (dane w tys. zł). Definicja każdej z wymienionych poniżej grup ustawowych Działu II została zawarta w Załączniku nr 11 do Sprawozdania.

Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	
Grupa 1	4
Grupa 3	(37)
Grupa 5	0
Grupa 6	1
Grupa 7	2
Grupa 8	(662)
Grupa 9	(87)
Grupa 10	(41)
Grupa 11	0
Grupa 12	0
Grupa 13	234
Grupa 15	0
Grupa 16	(31)
Grupa 18	(282)
Razem	(900)

Rok 2016 jest pierwszym rokiem działalności Towarzystwa. Zaprezentowane w sekcji A.1.7 istotne zdarzenia gospodarcze składają się na całokształt czynników kształtujących obraz wyniku technicznego.

A.2.2. Przychody (składki)

Na łączną składkę przypisaną brutto za rok 2016 w wysokości 137 752 tys. zł, składają się w szczególności następujące grupy ustawowe:



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych i opłat wpisowych wniosły 3 611 tys. zł i obejmowały przede wszystkim:

- przychody z tytułu opłat wpisowych od podmiotów prawnych przyjmowanych w poczet członków Towarzystwa – 467 tys. zł;
- przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziału w zyskach reasekuratora - 3 145 tys. zł.

A.2.3. Koszty

A.2.3.1. Odszkodowania i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR

Wartość odszkodowań i świadczeń oraz przyrostu stanu rezerw w Towarzystwie (na udziale własnym) wyniosła 424 tys. zł. Stosunkowo nieznaczna wysokość wypłaconych odszkodowań i świadczeń na udziale własnym Towarzystwa, to efekt istotnego poziomu reasekuracji biernej.

W ramach obowiązującego w Towarzystwie programu reasekuracji, duże ryzyka objęte są reasekuracją fakultatywną z cesją 100%. Natomiast ryzyka spełniające kryterium pojemności ubezpieczeniowej Towarzystwa objęte zostały cesją na poziomie 90%. Ubezpieczenia *assistance* (grupa 18) są produktem w przypadku którego Towarzystwo zdecydowało o pozostawieniu znaczącego udziału własnego (50%) zarówno w kontekście składki jak również szkód. Ubezpieczenia te odpowiadają za niemal całość przypisu w tej grupie.

Odszkodowania i świadczenia netto wg. PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)

Grupa 1	0
Grupa 3	(9)
Grupa 5	0
Grupa 6	0
Grupa 7	0
Grupa 8	(12)
Grupa 9	(5)
Grupa 10	0
Grupa 11	0
Grupa 12	0
Grupa 13	(27)
Grupa 15	0
Grupa 16	0
Grupa 18	(372)
Razem	(424)

A.2.3.2. Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji wg. PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)

Grupa 1	0
Grupa 3	0
Grupa 5	0
Grupa 6	0
Grupa 7	(1)
Grupa 8	(891)
Grupa 9	(12)

Grupa 10	0
Grupa 11	0
Grupa 12	0
Grupa 13	(135)
Grupa 15	0
Grupa 16	0
Grupa 18	(114)
Razem	(1 153)

Koszty administracyjne wg. PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)

Grupa 1	(3)
Grupa 3	(92)
Grupa 5	0
Grupa 6	0
Grupa 7	(1)
Grupa 8	(2 180)
Grupa 9	(514)
Grupa 10	(52)
Grupa 11	0
Grupa 12	0
Grupa 13	(211)
Grupa 15	0
Grupa 16	(115)
Grupa 18	(241)
Razem	(3 409)

A.2.3.3. Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych było dodatnie i wyniosło 390 tys. zł.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1. Przychody i koszty działalności lokacyjnej

Pierwszy rok obrotowy zakończył się wynikiem netto z inwestycji na poziomie 2 707 tys. zł, na co złożyły się:

- przychody zrealizowane w wysokości 1 550 tys. zł, z czego 1 079 tys. zł z tytułu odsetek od depozytów bankowych, a pozostała część z tytułu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi oraz pozostałych lokat;
- koszty działalności lokacyjnej w wysokości 77 tys. zł, obejmujące głównie koszty zarządzania portfelem aktywów Towarzystwa przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
- niezrealizowane zyski z lokat w wysokości 1 596 tys. zł;
- niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 362 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość portfela lokat Towarzystwa wyniosła 388 427 tys. zł na który złożyły się w 100% obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W okresie objętym Sprawozdaniem Towarzystwo nie wykazało pozostałych przychodów operacyjnych. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło 1 527 tys. zł. Miały na to wpływ przede wszystkim:

- podatek od niektórych instytucji finansowych, naliczany od miesiąca lutego 2016 r. w wysokości 0,0366% sumy bilansowej t.j. 1 057 tys. zł;
- naliczone, od otrzymanej w listopadzie 2016 r. pożyczki podporządkowanej, odsetki na kwotę 470 tys. zł.

Ogólny rachunek zysków i strat (tys. zł)	
Wynik techniczny	(900)
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	2 707
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 527)
Zysk (strata) brutto	280
Zysk (strata) netto	14

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Obowiązujący w Towarzystwie system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

B.1.1. Rada Nadzorcza

Organ nadzorujący składa się z 8 osób. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest w całości przez Członka Założyciela Towarzystwa. Członkowie kolejnych Rad Nadzorczych powoływani będą według następującego schematu:

- Walne Zgromadzenie Towarzystwa (organ stanowiący) powołuje jednego Członka organu nadzorującego;
- Członek Założyciel powołuje pozostałych Członków organu nadzorującego.

Członkowie organu nadzorującego powołani przez Członka Założyciela mogą zostać odwołani wyłącznie przez tegoż Członka Założyciela. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja jest liczona w latach obrotowych i trwa przez trzy kolejne pełne lata obrotowe, przypadające po dniu powołania. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji (kadencji) członków Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej, nowego Członka powołuje się na okres do końca kadencji Rady Nadzorczej.

Każdy Członek organu nadzorującego posiada kompetencje do należytego wykonywania obowiązków nadzorczych wynikające z wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych lub stopni naukowych oraz nabytej w inny sposób w toku kariery zawodowej), doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk) lub też umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonych funkcji. Indywidualne kompetencje poszczególnych Członków organu nadzorującego uzupełniają się, umożliwiając zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego sprawowania nadzoru nad wszystkimi obszarami działania Towarzystwa. Poza tym Członek Rady Nadzorczej daje rękojmię należytego wykonywania powierzonych mu obowiązków.

Organ nadzorujący może delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo w drodze uchwały Rady Nadzorczej, określającej osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych składają Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny. Organ nadzorujący może powoływać spośród swoich Członków czasowe komisje w celu pełnienia określonych czynności nadzorczych. Powołanie czasowej komisji następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osoby wchodzące w skład komisji, szczegółowy zakres zadań komisji oraz czas, na jaki zostaje ona powołana.

Na poziomie Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, na którym funkcja audytu wewnętrznego zdaje raporty z przeprowadzonych audytów, przedstawia okresowe sprawozdania ze swojej działalności oraz prezentuje ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania. Komitet Audytu ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności w zakresie badania prawidłowości sprawozdawczości finansowej, efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem. Ponadto, Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Towarzystwie, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka wewnętrzna lub podmiot zewnętrzny.

B.1.2. Zarząd

Organ zarządzający Towarzystwa, prowadzący sprawy Towarzystwa i reprezentujący Towarzystwo, składa się z trzech osób. W ramach swojego składu wyodrębnia funkcję Prezesa Zarządu, który kieruje pracami Zarządu. Członkowie Zarządu ponoszą kolegialną odpowiedzialność za decyzje zastrzeżone do kompetencji organu zarządzającego, niezależnie od wprowadzonego, wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Towarzystwa pomiędzy Członków Zarządu lub delegowania określonych uprawnień na niższe szczeble kierownicze.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności pomiędzy Członków Zarządu, odzwierciedlony w regulacjach wewnętrznych, wprowadzony jest w sposób przejrzysty i jednoznaczny. Podział ten nie prowadzi do nakładania się kompetencji Członków organu zarządzającego lub wewnętrznych konfliktów interesów. Zasady ograniczania konfliktu interesów w zakresie organu zarządzającego określone są w Regulaminie Zarządu, który definiuje zasady wyłączenia Członka Zarządu w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności pomiędzy Członków organu zarządzającego nie prowadzi do sytuacji, w której określony obszar działalności Towarzystwa pozostaje nieprzypisany do któregokolwiek z Członków. Niezależnie od zadań przypisanych poszczególnym komórkom organizacyjnym, Zarząd ponosi odpowiedzialność za skuteczne zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie. Prezes Zarządu odpowiedzialny jest za audyt wewnętrzny, co zapewnia obiektywność i niezależność funkcji audytu wewnętrznego od innych funkcji należących do systemu zarządzania. Funkcja zarządzania ryzykiem nadzorowana jest przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Towarzystwa.

Organ zarządzający zapewnia otrzymywanie przez organ nadzorujący regularnej i aktualnej informacji o ryzyku zidentyfikowanym w obecnej lub przyszłej działalności Towarzystwa, charakterze, skali i złożoności ryzyka oraz działaniach podejmowanych w ramach zarządzania tym ryzykiem, w tym także informacji bezpośrednio od komórki audytu wewnętrznego lub komórki do spraw zapewnienia zgodności.

W ciągu 2016 roku, w skład Zarządu Towarzystwa wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja w Towarzystwie	Zakres odpowiedzialności
Rafał Kiliński	Prezes Zarządu	Zarządzanie Towarzystwem, audyt wewnętrzny (administracyjnie), obszar prawny i compliance, obszar strategii i projektów
Aneta Zawistowska	Członek Zarządu	Sprzedaż, underwriting, reasekuracja i likwidacja szkód
Katarzyna Łubkowska	Członek Zarządu	Obszar finansów, aktuariat, ryzyko

Niniejsze Sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd Towarzystwa w powyższym składzie.

B.1.3. Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Towarzystwie są Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące następujące kluczowe funkcje:

- Funkcję aktuarialną;
- Funkcję zarządzania ryzykiem;
- Funkcję zgodności z przepisami;

- Funkcję audytu wewnętrznego.

Funkcja zgodności z przepisami umiejscowiona jest w Biurze Prawnym i Compliance, które podlega Prezesowi Zarządu. Funkcja zarządzania ryzykiem oraz funkcja aktuarialna, umiejscowione odpowiednio w Biurze Ryzyka oraz w Biurze Aktuarialnym, podlegają Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za finanse Towarzystwa. Funkcja audytu wewnętrznego umiejscowiona w Biurze Audytu Wewnętrznego, podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu.

Osoby pełniące kluczowe funkcje zobowiązane są do współpracy i wymiany informacji w zakresie niezbędnym do realizacji zadań każdej z nich.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje, w celu zapewnienia zdolności do wykonywania swoich obowiązków w sposób obiektywny, rzetelny i niezależny mają zapewniony bezpośredni dostęp do Zarządu Towarzystwa, do którego zgłaszają wszelkie istotne problemy dotyczące obszaru ich odpowiedzialności. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje oraz osoby wykonujące czynności w ramach danych kluczowych funkcji, mają możliwość komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Towarzystwa. Posiadają niezbędne uprawnienia, zasoby i doświadczenie oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji, koniecznych do wykonywania powierzonych im obowiązków. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje uczestniczą w posiedzeniach Zarządu, w trakcie których składają sprawozdania z nadzorowanych obszarów. Udzielają również porad Zarządowi w sprawach dotyczących bieżącej działalności Towarzystwa.

Sposób wdrożenia kluczowych funkcji w Towarzystwie, uwzględniający strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone, zapewnia ich niezależność operacyjną.

B.1.4. Schemat organizacyjny

Schemat organizacyjny Towarzystwa odzwierciedlający zmiany w nadzorze organizacyjnym sprawowanym przez Członków Zarządu nad funkcjami kluczowymi stanowi Załącznik nr 2 do Sprawozdania SFCR.

B.1.5. Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W wyniku rekomendacji KNF w zakresie dobrej praktyki nie łączenia na poziomie Prezesa Zarządu odpowiedzialności za zarządzanie ryzykiem z odpowiedzialnością za audyt wewnętrzny, w okresie sprawozdawczym miała miejsce zmiana osoby nadzorującej funkcję kluczową w obszarze zarządzania ryzykiem. Na skutek tej zmiany, odpowiedzialność za nadzór nad obszarem ryzyka została powierzona Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za finanse Towarzystwa. Zmiana ta zapewnia obiektywność audytu wewnętrznego oraz niezależność od innych funkcji należących do systemu zarządzania w Towarzystwie.

W okresie sprawozdawczym podjęto również decyzję o zapewnieniu pełnej etatyzacji funkcji zarządzania ryzykiem odchodząc tym samym od modelu pierwotnego, w którym Towarzystwo korzystało z zasobów kadrowych Członka Założyciela.

B.1.6. Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników

Towarzystwo prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu, a także osób pełniących kluczowe funkcje.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Towarzystwa. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą i składają się z następujących składników:

- miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego;
- wynagrodzenia zmiennego w postaci nagrody rocznej stanowiącej określony procent rocznego wynagrodzenia zasadniczego przyznawanego decyzją Rady Nadzorczej w drodze uchwały, na podstawie oceny pracy Członka Zarządu, w terminie miesiąca od dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa oraz uzyskania przez Członka Zarządu absolutorium za rok obrotowy podlegający ocenie.
- świadczeń dodatkowych ustalanych indywidualnie oraz przysługujących Członkowi Zarządu jako pracownikowi na podstawie Kodeksu pracy i przepisów wewnętrznych Towarzystwa.

Wprowadzone regulacje wewnętrzne w zakresie zasad wynagradzania pracowników, jeżeli ich praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa, albo z innych przyczyn zostali zakwalifikowani przez Zarząd do tej kategorii pracowników, stanowią realizację postanowień dotyczących kształtowania zasad wynagradzania w podmiotach działających na rynku ubezpieczeń, zawartych w przepisach prawa, w Zasadach Ładu Korporacyjnego, w ramach Rozporządzenia oraz Ustawy.

Towarzystwo nie posiada dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

B.1.7. Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym miało miejsce, dwukrotnie, podniesienie środków własnych Towarzystwa:

- 24 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA podjęła uchwałę o objęciu udziałów w podwyższonym o kwotę 300 mln zł kapitale zakładowym Towarzystwa;
- 3 listopada 2016 r. Zarząd PZU SA podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki podporządkowanej Towarzystwu na kwotę 80 mln zł.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1. Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Osobą pełniącą funkcję kluczową w Towarzystwie może być osoba, która spełnia wymagania określone w obowiązujących przepisach prawa oraz przepisach wewnętrznych Towarzystwa, w szczególności:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiada wyższe wykształcenie uzyskane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że Towarzystwo skieruje wniosek i uzyska zgodę organu nadzoru na odstąpienie od tego wymogu;
- nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji;
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Przeprowadzając ocenę doświadczenia na stanowisko osoby pełniącej kluczową funkcję, Towarzystwo, na podstawie przedstawionych przez kandydata lub kandydatkę dokumentów, uwzględni ich wcześniejsze doświadczenie zawodowe, w szczególności:

- długość zatrudnienia;
- charakter i złożoność wykonywanych obowiązków;
- zakres kompetencji, odpowiedzialności i uprawnień decyzyjnych na zajmowanych stanowiskach;
- wiedzę w zakresie działalności instytucji ubezpieczeniowych oraz rozumienie ryzyka w działalności ubezpieczeniowej;
- liczbę podwładnych.

W zakresie oceny kompetencji, osoba pełniąca kluczową funkcję powinna posiadać, w szczególności, wiedzę i doświadczenie adekwatne do pełnionej funkcji z zakresu:

- rynków ubezpieczeń i rynków finansowych (świadomość i rozumienie biznesowego, ekonomicznego i rynkowego otoczenia, w którym Towarzystwo prowadzi działalność oraz świadomość wiedzy i potrzeb ubezpieczających), strategii i modelu biznesowego (szczegółowa znajomość strategii i modelu Towarzystwa);
- systemu zarządzania (świadomość i zrozumienie ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo i możliwości zarządzania nim oraz zdolność oceny efektywności istniejących w Towarzystwie

rozwiązań, w celu zapewnienia prawidłowego zarządzania, nadzoru i kontroli w Towarzystwie, a także niezbędnych zmian w tych obszarach);

- analizy finansowej i aktuarialnej (zdolność do interpretacji finansowych i aktuarialnych informacji Towarzystwa, wdrażania odpowiednich mechanizmów kontrolnych i podejmowania niezbędnych działań na podstawie tych informacji);
- zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

B.2.2. Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Towarzystwo ocenia i weryfikuje kompetencje oraz reputację osób pełniących kluczowe funkcje w Towarzystwie.

Towarzystwo dokonuje:

- oceny kompetencji i reputacji kandydata lub kandydatki wybranych na stanowisko osoby pełniącej kluczową funkcję;
- weryfikacji oceny osoby pełniącej kluczową funkcję:
 - raz do roku w procesie aktualizacji oceny kompetencji i reputacji, lub
 - w przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na niezgodność działań tej osoby z przepisami prawa, mogących skutkować, w szczególności niezgodnością działalności Towarzystwa z przepisami prawa, przestępstwem finansowym lub zagrożeniem prawidłowego zarządzania Towarzystwem.

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

B.3.1. Opis systemu zarządzania ryzykiem

Funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie prowadzoną działalnością i obejmuje:

- strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone,
- skuteczny system przekazywania informacji, oraz
- zgodność z wymogami regulacyjnymi.

Główne wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem określone są w dokumencie Strategii zarządzania ryzykiem oraz w dokumentach polityk zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka. Celem każdej

polityki jest wsparcie Rady Nadzorczej, Zarządu, Kierujących i pracowników Towarzystwa w procesie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, w szczególności określenie ról i odpowiedzialności, wprowadzenie jednolitych definicji, minimalnych zasad identyfikacji i oceny ryzyka, ustalenie poziomu tolerancji na ryzyko oraz określenie zasad monitorowania i oceny ryzyka. Zasady te służą również usprawnieniu planowania działalności Towarzystwa, a tym samym zwiększeniu skuteczności realizacji zadań i osiągnięcia celów poprzez stosowanie odpowiednich mechanizmów kontroli oraz uzyskiwanie informacji o zagrożeniach dla realizacji wyznaczonych celów i zadań. Apetyt na ryzyko wyznaczony jest poprzez akceptowalny poziom współczynnika wypłacalności, jak również akceptowalny poziom określonych limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji.

W ramach zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, PZU SA, jako podmiot dominujący w Grupie PZU (podmiot odpowiedzialny), realizuje zadania związane z wdrożeniem i bieżącym funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej (w tym funkcji zgodności), systemu zarządzania ryzykiem (z uwzględnieniem obszaru reasekuracji) oraz systemu zarządzania bezpieczeństwem, w sposób spójny, umożliwiając kontrolowanie tych systemów na poziomie Grupy PZU. System zarządzania w Towarzystwie podlega tym samym regułom, co systemy zarządzania pozostałych, ubezpieczeniowych podmiotów zależnych PZU SA. Powyższe zadania realizowane są na mocy zawartego pomiędzy Towarzystwem a PZU SA Porozumienia w zakresie organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, systemu zgodności, systemu zarządzania bezpieczeństwem oraz reasekuracji w Grupie PZU. Celem tego porozumienia jest wypracowanie i wdrożenie, zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego, jednolitych mechanizmów, standardów i organizacji funkcjonowania efektywnych systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, zarządzania bezpieczeństwem, funkcji zgodności oraz programu reasekuracji w podmiotach będących sygnatariuszami porozumienia.

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem ma na celu zapewnienie jednoznacznego i efektywnego procesu identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i raportowania, raportowania i podejmowania działań zarządczych w odniesieniu do ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1) Identyfikacja

Rozpoczyna się wraz z propozycją rozpoczęcia tworzenia produktu ubezpieczeniowego, nabycia instrumentu finansowego, zmiany procesu operacyjnego, a także z chwilą wystąpienia każdego innego zdarzenia potencjalnie wpływającego na powstanie ryzyka. Proces identyfikacji występuje do momentu wygaśnięcia zobowiązań, należności lub działań związanych z danym ryzykiem. Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, następnie analizowanych pod względem istotności.

2) Pomiar i ocena ryzyka

Przeprowadzane są, w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane jednostki. Biuro Ryzyka odpowiada za rozwój narzędzi oraz za pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i limity tolerancji.

3) Monitorowanie i kontrola ryzyka

Polega na bieżącym przeglądzie odchyień realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

4) Raportowanie

Umożliwia efektywną komunikację o ryzyku i wspiera zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych.

5) Działania zarządcze

Działania te obejmują, m.in.: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, określanie apetytu na ryzyko, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania.

B.3.2. Ciągła zgodność z systemem limitów

Funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem zapewnia bieżącą i aktualną informację w zakresie charakteru i skali ryzyka związanego z prowadzoną przez Towarzystwo działalnością. Zarząd oraz Rada Nadzorcza otrzymują cykliczne raporty w zakresie wykorzystania ustalonych na poziomie Towarzystwa limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji, przy uwzględnieniu charakteru, skali oraz stopnia złożoności prowadzonej przez Towarzystwo działalności. W sytuacji gdy wykorzystanie limitów profilu ryzyka w bieżącym pomiarze przekroczy poziom 90%, Biuro Ryzyka na bieżąco monitoruje sytuację i informuje Zarząd o jej rozwoju, przedstawiając jednocześnie propozycję w zakresie działań naprawczych celem uniknięcia przekroczenia limitów profilu ryzyka. W sytuacji przekroczenia limitów profilu ryzyka, Biuro Ryzyka niezwłocznie informuje Zarząd w celu oceny i podjęcia działań naprawczych.

Określenie limitów profilu ryzyka oraz poziomów ostrzegawczych ma za zadanie uniknięcia przekroczenia przyjętego przez Towarzystwo poziomu apetytu na ryzyko. W tym celu ustalony został również poziom ostrzegawczy dla poziomu apetytu na ryzyko w Towarzystwie. W przypadku stwierdzenia niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub gdy istnieje niebezpieczeństwo wystąpienia takiej niezgodności w ciągu najbliższych 3 miesięcy, Biuro Ryzyka niezwłocznie informuje Zarząd w celu podjęcia działań naprawczych oraz przekazania właściwej informacji do organu nadzoru. W przypadku stwierdzenia niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności, Biuro Ryzyka koordynuje przygotowanie realistycznego planu naprawczego, który zatwierdzony przez Zarząd, w terminie 2 miesięcy od dnia stwierdzenia tej niezgodności jest przedkładany do KNF do zatwierdzenia w drodze decyzji.

B.3.3. Struktura organizacyjna procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie

Ostateczną odpowiedzialność za system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie ponosi Zarząd. Bezpośredni nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem w Towarzystwie sprawuje Członek Zarządu nadzorujący funkcję kluczową w obszarze zarządzania ryzykiem, odpowiadający za finanse Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa stanowi i zatwierdza odpowiedni system limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji. Zapewnia, że ryzyka są identyfikowane, mierzone i zarządzane, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności. W procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Towarzystwa, poprzez postępowanie zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi regulacjami. Za bieżące i skuteczne zarządzanie ryzykiem odpowiadają poszczególne komórki organizacyjne, w ramach posiadanych kompetencji oraz stosownie do określonego zakresu odpowiedzialności, ustalonego w ramach systemu zarządzania w Towarzystwie.

Struktura organizacyjna w zakresie zarządzania ryzykiem składa się z trzech poziomów:

- 1) dwa pierwsze poziomy obejmują:
 - a) Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w Statucie Towarzystwa oraz regulaminie Rady Nadzorczej;
 - b) Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez określenie strategii, polityk, wyznaczenie apetytu na ryzyko, określenie limitów profilu ryzyka i limitów tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka;
- 2) trzeci poziom dotyczy poziomu operacyjnego, w którym zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem podzielone są pomiędzy trzy linie obrony:
 - a) pierwsza – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek operacyjnych oraz bezpośrednie podejmowanie decyzji w odniesieniu do ryzyka, w oparciu o wewnętrzne regulacje Towarzystwa;
 - b) druga – obejmuje zarządzanie ryzykiem w drodze identyfikacji, monitorowania i raportowania o ryzyku oraz kontroli ograniczeń;
 - c) trzecia – dokonuje niezależnej oceny procesów zarządzania ryzykiem z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyka, poziomu jego istotności, a także od roli i skuteczności kontroli wewnętrznej w ich redukowaniu.

Proces zarządzania ryzykiem objęty jest systemem kontroli wewnętrznej, który zapewnia zgodność procesu z przepisami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz jego stałe usprawnianie i adekwatność względem profilu działalności Towarzystwa.

B.3.4. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Wejście w życie nowych wymogów odnośnie do sposobu prowadzenia działalności w zakresie ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych oraz działalności reasekuracyjnej, wiąże się z obowiązkiem regularnej oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu własnego, specyficznego profilu ryzyka zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji. Ocena taka przeprowadzana jest przez Towarzystwo co najmniej raz w roku oraz każdorazowo, w przypadku wystąpienia istotnej zmiany profilu ryzyka.

Odpowiedzialność za proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (zwany dalej procesem ORSA, ORSA) spoczywa w głównej mierze na Zarządzie Towarzystwa, który bierze w nim czynny udział poprzez nadzorowanie jego tworzenia, przebiegu oraz weryfikację uzyskanych wyników.

Proces ORSA stanowi integralną część procesu planowania finansowego w Towarzystwie i składa się, w szczególności, z następujących etapów:

- przygotowania i zatwierdzenia założeń do przeprowadzenia procesu ORSA w danym roku;
- przygotowania i zatwierdzenia danych sprawozdawczych, zgodnych z Planem Finansowym Towarzystwa;
- przeprowadzenia oceny potrzeb kapitałowych przy realizacji założeń Planu Finansowego;
- analizy zgodności z poziomem apetytu na ryzyko oraz profilem ryzyka;
- zatwierdzenia i udokumentowania wyników ORSA;
- przekazania do organu nadzoru raportu z procesu ORSA.

Proces ORSA obejmuje w szczególności:

- ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności;
- ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi oraz z wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ocenę istotności, z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego według Formuły Standardowej.

Określenie przez Towarzystwo własnych potrzeb w zakresie wypłacalności odbywa się w scenariuszu przewidywanych Planem Finansowym warunków rynkowych, przy uwzględnieniu aktualnej informacji w zakresie kształtowania się wielkości oraz struktury portfela umów ubezpieczenia, w horyzoncie czasu przewidzianym Planem Finansowym. Jeżeli w wyniku własnej oceny ryzyka i wypłacalności w kolejnych latach projekcji zostanie zidentyfikowany możliwy spadek współczynnika wypłacalności poniżej akceptowalnego poziomu lub przekroczenie limitów profilu ryzyka, Dyrektor Biura Ryzyka, we współpracy z Dyrektorem Biura Finansów i Rachunkowości, przedstawiają możliwe działania, w tym zmiany w zakresie

planów finansowych, mające na celu obniżenie poziomu ryzyka lub podwyższenie środków własnych. Podlegają one zatwierdzeniu przez Członka Zarządu nadzorującego finanse Towarzystwa.

Z uwagi na dynamiczny rozwój Towarzystwa niezbędnym było ustalenie procesu bieżącego monitorowania rozwoju portfela zobowiązań ubezpieczeniowych, ze szczególnym uwzględnieniem tych kontraktów, które z uwagi na charakter przedmiotu umowy ubezpieczenia oraz skalę (mierzoną składką przypisaną brutto), mogą w istotny sposób wpłynąć na kształtowanie się współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności w kolejnych okresach.

B.4. System kontroli wewnętrznej

B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania w Towarzystwie funkcjonuje, obok systemu zarządzania ryzykiem, system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji w świetle jego celów oraz zabezpieczenia dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

Obejmuje on w szczególności funkcję zgodności z przepisami, procedury administracyjne i księgowo-organizację kontroli wewnętrznej, a także ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej.

System kontroli wewnętrznej wspomaga Radę Nadzorczą, Zarząd, Kierujących i pracowników Towarzystwa w realizacji celów określonych w szczególności w strategii Towarzystwa, co wymaga, aby koncentrował się na następujących obszarach:

- środowisku kontroli wewnętrznej, tj. promowaniu znaczenia kontroli wśród pracowników i nadzoru ze strony kierownictwa, stylu zarządzania, w tym delegowaniu zadań, uczciwości, wartości etycznych i rozwoju pracowników;
- identyfikacji i ocenie ryzyka, w tym utrzymywaniu go na akceptowalnym poziomie;
- czynnościach kontrolnych i podziale obowiązków;
- jakości informacji i jej komunikowaniu, tj. zapewnieniu przepływu informacji, które pozwalają prowadzić i kontrolować działalność Towarzystwa;
- monitorowaniu efektywności mechanizmów kontrolnych.

W przypadku zidentyfikowania przez pracownika Towarzystwa nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku kontroli, pracownik zobowiązany jest do ich udokumentowania i poinformowania bezpośredniego przełożonego. Jednocześnie pracownik zobowiązany jest do ich raportowania zgodnie z obowiązującymi w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi, np. przewidującymi raportowanie do funkcji zgodności z przepisami w ramach procedury zgłaszania nieprawidłowości.

Kierujący podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje Zarząd, w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

B.4.2. Funkcja zgodności z przepisami

Ryzyko braku zgodności klasyfikowane jest przez Towarzystwo jako ryzyko istotne i podlega odpowiednim regulacjom wewnętrznym. Zaliczane do kategorii trudno mierzalnych dotyczy, w szczególności, ryzyka wynikającego z niedostosowania prowadzonej przez Towarzystwo działalności do zmieniającego się otoczenia prawno – regulacyjnego. Błędy proceduralne, opóźnienia w opracowaniu lub uchwalaniu regulacji, niezastosowanie się do ustaw, rozporządzeń, przepisów czy przyjętych standardów i kodeksów postępowania zwiększają ryzyko sankcji prawnych bądź regulaminowych, materialnych strat finansowych lub utraty dobrej reputacji.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności;

- doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa w zakresie zgodności z przepisami prawa;
- ocena potencjalnego wpływu na działalność Towarzystwa zmian w otoczeniu regulacyjnym;
- identyfikacja i monitorowanie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz kodeksów postępowania;
- opiniowanie działań i decyzji które mogą powodować ryzyko niezgodności lub mogą narażać Towarzystwo na ryzyko utraty dobrej reputacji.

Biuro Prawne i Compliance w ramach koordynacji zapewnienia zgodności działalności Towarzystwa z obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi standardami, podejmuje następujące działania:

- prowadzi analizę przepisów wewnętrznych pod kątem występowania ryzyka braku zgodności;
- dostosowuje i ujednolica w Towarzystwie przepisy wewnętrzne z obszaru zarządzania ryzykiem braku zgodności w celu zapewnienia ich spójności z regulacjami obowiązującymi w Grupie PZU;
- analizuje i ocenia informacje na temat ryzyka braku zgodności, na które narażone jest Towarzystwo.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności realizowane jest w szczególności przez udział funkcji zgodności z przepisami w różnych działaniach operacyjnych, opiniujących i kontrolnych.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

B.5.1. Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Celem funkcji audytu wewnętrznego jest dostarczenie Zarządowi i Komitetowi Audytu oceny adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana w sposób zapewniający jej obiektywizm i niezależność zarówno od funkcji operacyjnych jak również od pozostałych kluczowych funkcji systemu zarządzania. Osoby odpowiedzialne za nadzór i wykonywanie czynności należących do funkcji audytu wewnętrznego nie mogą realizować zadań z zakresu innych funkcji należących do systemu zarządzania. Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje wszystkie następujące zadania:

- ustanawia, wdraża i utrzymuje plan audytu określający zakres prac audytorskich, które mają być podjęte w kolejnych latach, uwzględniający wszystkie rodzaje działalności i cały system zarządzania w Towarzystwie;
- kieruje się podejściem opartym na ocenie ryzyka przy podejmowaniu decyzji o priorytetach;
- przedstawia plan audytu do Zarządu Towarzystwa i do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;
- wydaje rekomendacje na podstawie wyników prac przeprowadzonych zgodnie z planem audytu, sprawdza stosowanie się do decyzji podjętych przez Zarząd w ramach wydanych rekomendacji.

Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny po-audytowe stanowią autonomiczne decyzje Biura Audytu Wewnętrznego. Zadania są rozdzielane w taki sposób, aby zapobiec potencjalnym i rzeczywistym konfliktom interesów. Zbierane są informacje od pracowników audytu wewnętrznego na temat potencjalnego konfliktu interesów i w miarę potrzeb dokonuje się rotacji przydzielonych zadań.

W Grupie PZU wdrożono Kodeks Etyki Audytora Wewnętrznego, w oparciu o wytyczne Instytutu Audytorów Wewnętrznych (IIA) zawarte w Kodeksie Etyki IIA. Celem Kodeksu jest promowanie najlepszych praktyk wykonywania obowiązków, wzorców postawy etycznej oraz determinowanie potrzeby ciągłego rozwoju zawodowego i kształtowania właściwego wizerunku audytorów wewnętrznych.

B.5.2. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Niezależność Biura Audytu Wewnętrznego jest zabezpieczona poprzez wprowadzenie szeregu rozwiązań. Biuro Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej. Powołanie i odwołanie ze stanowiska Kierującego Biurem Audytu Wewnętrznego wymaga opinii Komitetu Audytu.

Audyty wewnętrzne w Towarzystwie realizowane są przez pracowników Biura Audytu Wewnętrznego (audytorów wewnętrznych), którzy stanowią zespół o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznych oraz posiadają wiedzę, umiejętności i znajomość zagadnień niezbędnych do realizacji audytów.

W uzasadnionych przypadkach, Biuro Audytu Wewnętrznego może korzystać ze wsparcia pracowników spółek Grupy PZU lub usługodawców spoza Grupy PZU.

Na czas przeprowadzania czynności audytowych, pracownicy włączeni do zespołu audytowego, posiadają uprawnienia audytorów wewnętrznych oraz zobowiązani są do przestrzegania obowiązków audytorów wewnętrznych. Kierujący wykonaniem audytu przekazuje ww. pracownikom przepisy wewnętrzne Towarzystwa.

Audytorzy wewnętrzni mają dostęp do niezbędnych informacji, wyjaśnień, dokumentów i danych umożliwiających terminowe i poprawne wykonanie zadań.

Biuro Audytu Wewnętrznego przygotowuje sprawozdanie roczne z działalności, które obejmuje:

- informację o zrealizowanych audytach (w tym o wykonaniu planu audytu);
- ocenę systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Biuro Audytu Wewnętrznego sporządza również w cyklach kwartalnych, sprawozdanie obejmujące w szczególności:

- informację o realizacji planu audytu;
- informację o wynikach monitorowania rekomendacji.

Kierujący Biurem Audytu Wewnętrznego, po akceptacji sprawozdania, o którym mowa powyżej, przekazuje je:

- Członkom Zarządu w formie elektronicznej w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, którego dotyczy informacja;
- Komitetowi Audytu w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń Komitetu Audytu.

Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny po audytowe stanowią autonomiczne decyzje Biura Audytu Wewnętrznego.

Ponadto każdy z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za działalność operacyjną, która podlega ocenie audytu wewnętrznego.

B.6. Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna w Towarzystwie, zgodnie z art. 66 Ustawy, realizowana jest przez Biuro Aktuarialne w szczególności poprzez następujące działania:

- koordynowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości oraz dla celów wypłacalności;
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
- ocenę, czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównywanie najlepszego oszacowania z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
- nadzorowanie ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wkład w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego, oraz
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Zarząd Towarzystwa, na wniosek funkcji aktuarialnej, określa i aktualizuje zakres oraz sposób pozyskiwania, przetwarzania, gromadzenia i udostępniania danych dla celów ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i sporządzania odpowiednich opinii.

B.6.1. Zgodność z wymogami w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Funkcja aktuarialna w Towarzystwie zapewnia, że rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, w tym również dla celów wypłacalności, wyliczane są w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, zgodnie z przyjętym przez Zarząd Towarzystwa Regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz właściwym mu dokumentem Szczegółowych procedur w zakresie tworzenia rezerw szkodowych.

Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe ustalane są nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, z wyłączeniem rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka), która ustalana jest na koniec każdego roku obrotowego, zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi. Funkcja aktuarialna dokonuje oceny wystarczalności oraz odpowiedniej jakości danych wykorzystywanych w procesie wyliczania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, w tym również dla celów wypłacalności. Potwierdzeniem zachowania należytej staranności w procesie szacowania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych jest opinia, o prawidłowości rezerw wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

B.7. Outsourcing

Towarzystwo przyjęło zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych przez Towarzystwo za podstawowe lub ważne. Towarzystwo nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Zawarcie umowy o świadczenie przez podmiot zewnętrzny na rzecz Towarzystwa usług dotyczących czynności ważnych, poprzedzone jest określeniem przez Zarząd Towarzystwa realnych w danym zakresie potrzeb, charakteru i skali prowadzonej działalności oraz kosztu, który Towarzystwo musiałoby ponieść w przypadku decyzji o obsłudze danego procesu w ramach zasobów własnych. Umowy outsourcingu chronią interesy Towarzystwa i zapewniają możliwość egzekwowania od dostawcy wcześniejszych ustaleń, poczynionych w trakcie przeprowadzania procesu sprzedaży. Dokumenty umów określają, co ma być wykonywane i w jakiej cenie oraz wyznaczają relacje między dostawcą a odbiorcą usługi. Zleceniobiorca składa rękojmię wykonywania zleconych zadań w sposób należyty, oświadczając, w uzasadnionych przypadkach, o dysponowaniu właściwym zakresem pozwoleń wynikających z przepisów prawa, regulujących prowadzoną przez usługodawcę działalność. Ponadto Towarzystwo jest uprawnione do nadzoru i kontrolowania przestrzegania przez zleceniobiorcę warunków umowy oraz realizacji przedmiotu umowy na każdym jej etapie.

Wszyscy usługodawcy realizujący określone czynności zlecone przez Towarzystwo znajdują się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

C. Profil ryzyka

Towarzystwo opracowało i wdrożyło system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu środków własnych. Poprzez identyfikację, analizę, pomiar, kontrolę, zarządzanie oraz raportowanie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością operacyjną Towarzystwo jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec Członków i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych.

C.1. Zasada „ostrożnego inwestora”

Całość lokat finansowych Towarzystwa stanowiły obligacje emitowane przez Skarb Państwa, klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Tym samym skutki zmian wartości obligacji odnoszone są na kapitał własny Towarzystwa (kapitał z aktualizacji wyceny) unikając sytuacji, w której zmiany te wpływają bezpośrednio na wynik finansowy, stanowiąc koszt lub przychód okresu.

Nowe regulacje w zakresie wypłacalności sektora ubezpieczeń wprowadziły zasadę „ostrożnego inwestora”, zgodnie z którą zakłady ubezpieczeń powinny lokować środki finansowe wyłącznie w te aktywa i instrumenty finansowe, których ryzykiem mogą w sposób właściwy zarządzać i je kontrolować, uwzględniając poziom tego ryzyka w procesie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Prowadzona przez Towarzystwo polityka inwestycyjna adresuje powyższe wymagania, poprzez nieangażowanie środków finansowych w te klasy instrumentów rynku kapitałowego, które zarówno z punktu widzenia charakteru zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, jak również bieżących potrzeb Towarzystwa w zakresie płynności, nie zapewniają pożądanej przez Towarzystwo relacji stopy zwrotu do skali ponoszonego ryzyka inwestycyjnego.

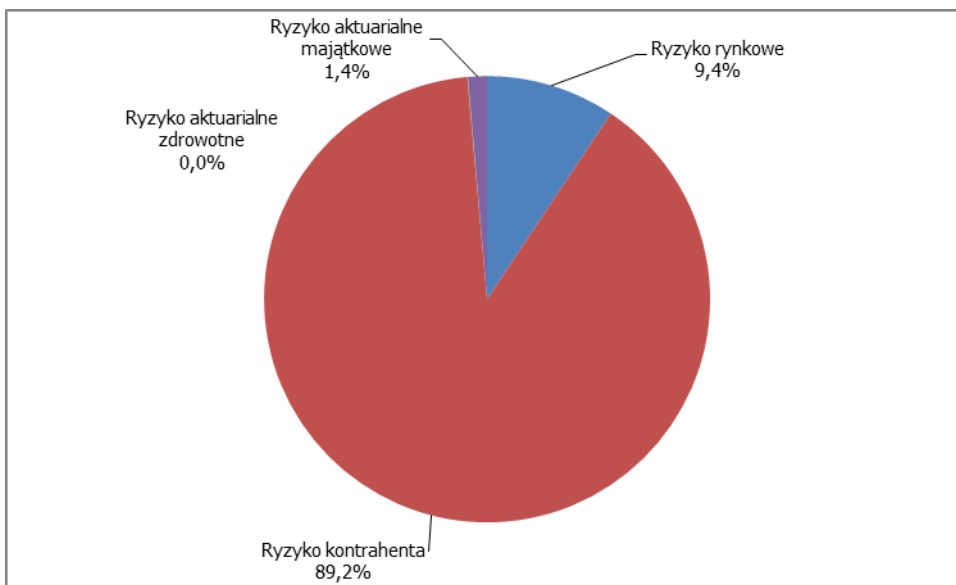
C.2. Struktura profilu ryzyka

Poniższa tabela przedstawia kategorie ryzyka istotnego dla Towarzystwa.

Kategoria ryzyka	Definicja
ryzyko aktuarialne	możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
ryzyko rynkowe	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, spread'u kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych.
ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta.
ryzyko operacyjne	ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Kategoria ryzyka	Definicja
ryzyko braku zgodności	ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez Towarzystwo przepisów wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez Towarzystwo sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności.

Struktura podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) wyznaczonego w oparciu o Formułę Standardową, przedstawia się w sposób następujący:



W Towarzystwie przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodami Formuły Standardowej, według scenariuszy przygotowanych na potrzeby procesu ORSA. Wyniki przeprowadzonych analiz potwierdzają przewidywania co do odporności bilansu ekonomicznego Towarzystwa na większość scenariuszy zakładających niekorzystny rozwój sytuacji, zarówno w skali makro jak również wynikający ze specyfiki prowadzonej działalności ubezpieczeniowej. Scenariuszem ekstremalnym, którego ewentualna materializacja mogłaby negatywnie wpłynąć na pozycję kapitałową Towarzystwa, jest scenariusz obniżenia oceny ratingowej PZU SA, traktowany przez Towarzystwo jako ekstremalny. Scenariusz ten adresuje wymagania KNF w kontekście analizy ryzyka zarażenia w ramach grupy kapitałowej, będącego jednym ze źródeł ryzyka systemowego. Świadomość organu zarządzającego w zakresie ryzyk mogących w sposób istotny zakłócić funkcjonowanie Towarzystwa, stanowi fundament opartego na ryzyku procesu decyzyjnego, przesądzającego o efektywnej realizacji obranej strategii.

C.3. Ryzyko aktuarialne

Identyfikacja ryzyka aktuarialnego rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu, aż do momentu wygaśnięcia zobowiązań z nim związanych. Identyfikacja ryzyka aktuarialnego odbywa się m. in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę ogólnych/szczególnych warunków ubezpieczenia lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe obliczone według Formuły Standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;
- analizę polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting), polityki taryfikacyjnej, polityki w zakresie rezerw i polityki reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Ocena ryzyka aktuarialnego polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody, w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia względem niego odpowiedzialności przez Towarzystwo do momentu wygaśnięcia zobowiązania z tym ryzykiem związanego.

Ocena ryzyka aktuarialnego obejmuje działania związane z:

- prewencją - polegającą na zarządzaniu ryzykiem aktuarialnym w celu:
 - ograniczenia występowania częstotliwości szkód;
 - zmniejszenia rozmiaru szkód;
- reasekuracją ryzyka o największym rozmiarze i zagrożeniu.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym w Towarzystwie odbywa się w szczególności, poprzez:

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitoring adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;

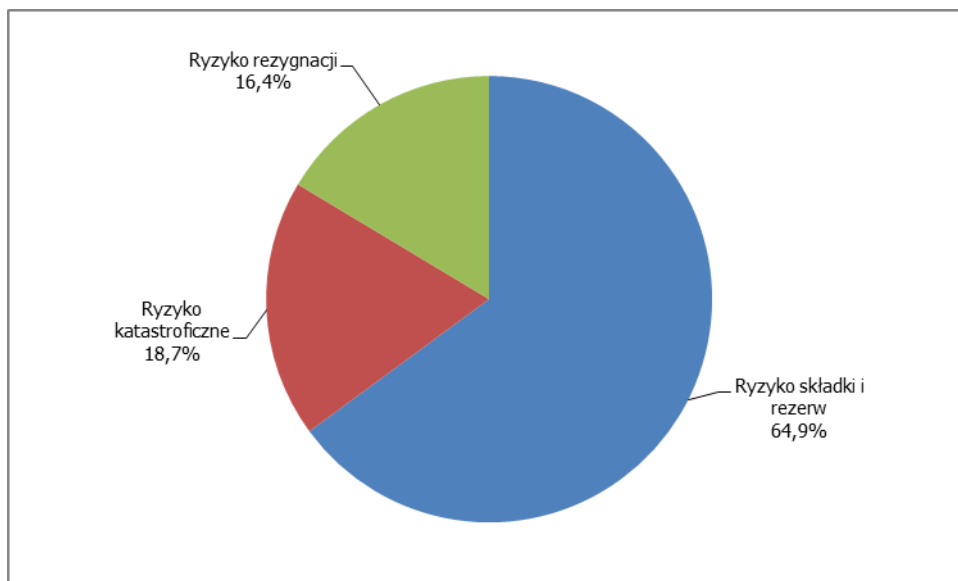
- strategię taryfową oraz monitoring istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie odbywa się, w szczególności, poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów oraz wyłączeń odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia;
- reasekurację;
- adekwatną politykę taryfikacyjną;
- przyjęcie konserwatywnych założeń do kalkulacji rezerw przy użyciu metod zgodnych z obowiązującymi aktami prawnymi;
- adekwatną politykę przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting);
- właściwą dla charakteru ubezpieczenia procedurę likwidacji szkód;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

Towarzystwo monitoruje ryzyko aktuarialne w częstotliwości miesięcznej i kwartalnej, przy wykorzystaniu ustalonych limitów tolerancji oraz maksymalnej wielkości zachowka na ryzyko katastroficzne w programie reasekuracyjnym dla pojedynczego zdarzenia szkodowego.

Struktura wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach majątkowych na dzień 31 grudnia 2016 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) przedstawia poniższy schemat.



Na wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych w wysokości 88 tys. zł składa się w szczególności ryzyko katastroficzne, stanowiące niemal 100% wymogu (bez ujęcia efektu dywersyfikacji).

C.3.1. Koncentracja ryzyka

Towarzystwo nie identyfikuje koncentracji ryzyk w odniesieniu do ryzyka aktuarialnego. Ochrona reasekuracyjna w ramach Grupy PZU zabezpiecza działalność ubezpieczeniową, ograniczając skutki wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa.

C.4. Ryzyko rynkowe

Identyfikacja ryzyka rynkowego polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł tego ryzyka. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z aktywami rozpoczyna się przed podjęciem decyzji o zawarciu transakcji na nowym rodzaju instrumentu finansowego. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi poprzedza etap rozpoczęcia prac nad stworzeniem nowego produktu ubezpieczeniowego i jest związany z identyfikacją zależności wielkości przepływów finansowych z tego produktu od czynników ryzyka rynkowego.

Towarzystwo monitoruje ryzyko rynkowe przy wykorzystaniu ustalonych limitów tolerancji oraz miary odchylenia duration zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA portfela lokat finansowych Towarzystwa, w stosunku do duration przyjętego portfela referencyjnego (benchmark).

Na dzień 31 grudnia 2016 r., biorąc po uwagę strukturę portfela lokat Towarzystwa, za całość wymogu dla ryzyka rynkowego odpowiadało ryzyko stopy procentowej.

C.5. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

W ramach ryzyka kredytowego Towarzystwo klasyfikuje ryzyko koncentracji rozumiane jako ekspozycje na ryzyko, w przypadku których wysokość potencjalnej straty może zagrażać wypłacalności lub sytuacji finansowej Towarzystwa. Ryzyko koncentracji wynika z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Monitorowanie ryzyka kredytowego i koncentracji polega w głównej mierze na określeniu stopnia wykorzystania wyznaczonych limitów profilu ryzyka oraz limitów tolerancji. Pomiar i ocena ryzyka kredytowego i koncentracji odbywa się w cyklach miesięcznym oraz kwartalnym. Przedmiotem analizy jest struktura lokat finansowych a także ekspozycja Towarzystwa na ryzyko niewykonania zobowiązania przez

kontrahenta będąca pochodną przyjętego przez Towarzystwo programu reasekuracji biernej, w ramach którego wiodącym reasekuratorem Towarzystwa jest PZU SA.

Struktura lokat finansowych Towarzystwa, w której wiodącą rolę odgrywają obligacje emitowane przez Skarb Państwa w walucie krajowej, nie stanowi źródła ryzyka kredytowego w rozumieniu przepisów regulujących funkcjonowanie systemu Wypłacalność II. W tym kontekście należy zwrócić uwagę na fakt, że obowiązujące przepisy w zakresie polityki lokacyjnej zakładów ubezpieczeń wskazują na konieczność lokowania środków na pokrycie wymogów kapitałowych w sposób zapewniający najwyższy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności przy jednoczesnym zachowaniu płynności tychże środków. Obligacje rządowe stanowią w tym wypadku najbardziej pożądany składnik lokat aktywów zakładów ubezpieczeń. Składnikiem aktywów, który na ostatni dzień roku 2016 generuje ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest gotówka w banku stanowiąca 5,9% łącznej wartości portfela aktywów finansowych, liczonej w oparciu o wartość bilansową, uwzględniającą odsetki.

C.6. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności rozumiane jest jako sytuacja, w której Towarzystwo, mimo że dysponuje odpowiednim poziomem dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, nie dysponuje wystarczającym zasobem płynnych aktywów finansowych w efekcie utracona zostaje zdolność Towarzystwa do regulowania zarówno bieżących jak również przyszłych zobowiązań.

Identyfikacja ryzyka polega na analizie możliwości wystąpienia trzech rodzajów zdarzeń:

- niedoboru środków płynnych w stosunku do bieżących potrzeb Towarzystwa;
- braku płynności posiadanych instrumentów finansowych;
- strukturalnego niedopasowania zapadalności aktywów do wymagalności zobowiązań.

Ocena i pomiar ryzyka mogą być przeprowadzane poprzez oszacowanie niedoborów środków finansowych na wypłaty zobowiązań. Oszacowanie to może być dokonywane w następujących ujęciach:

- luk płynnościowych (statycznym, ryzyko płynności finansowej długoterminowej) – poprzez monitorowanie niedopasowania przepływów netto wynikających z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego i wpływów z tytułu aktywów na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych w poszczególnych okresach, na podstawie projekcji przepływów sporządzonej na dany dzień;
- planów finansowych (dynamicznym, ryzyko płynności finansowej średnioterminowej) – poprzez analizę przepływów pieniężnych wynikających z planów finansowych;

Analiza potrzeb w zakresie płynności środków pieniężnych przeprowadzana jest raz na kwartał. Oczekiwany potencjalny wpływ ryzyka płynności oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia, biorąc pod uwagę charakter zobowiązań ubezpieczeniowych oraz strukturę lokat finansowych, uznaje się za niskie.

Towarzystwo nie zarządza ryzykiem płynności biorąc pod uwagę wartość oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia. Z tej przyczyny wartość oczekiwanego zysku z przyszłych składek nie została zaprezentowana.

C.7. Ryzyko operacyjne

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja poziomu ryzyka operacyjnego i wzrost efektywności operacyjnej w działalności Towarzystwa, prowadząca do ograniczenia strat i kosztów spowodowanych materializacją ryzyka operacyjnego oraz zapewnieniu adekwatnych i efektywnych mechanizmów kontrolnych, przy zastosowaniu odpowiednich rozwiązań organizacyjnych, proceduralnych i technicznych.

Monitorowanie ryzyka operacyjnego odbywa się w cyklach miesięcznym i kwartalnym.

W celu ograniczenia poziomu ryzyka operacyjnego Towarzystwo stosuje następujące rozwiązania:

- aktualizacja oraz optymalizacja procesów i procedur;
- automatyzacja systemów kontrolnych;
- plany awaryjne;
- monitorowanie i analiza liczby incydentów bezpieczeństwa;
- analiza rotacji pracowników i działania podejmowane w celu minimalizacji poziomu ryzyka w tym obszarze, takie jak: dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne;
- monitorowanie i analiza przyczyn liczby awarii najistotniejszych systemów informatycznych.

Najistotniejsze z punktu widzenia Towarzystwa zidentyfikowane rodzaje ryzyka operacyjnego to:

- ryzyko związane z procesami operacyjnymi – możliwość wystąpienia straty w wyniku błędów w przyjętych procedurach bądź braku wymaganych procedur;
- ryzyko w obszarze systemów IT / ryzyko dotyczące poufności i bezpieczeństwa danych – dalszy rozwój prowadzonej działalności oraz nowe wymogi w zakresie sprawozdawczości przekładają się na rosnące zapotrzebowanie na systemy przetwarzające i gromadzące informację. Wiąże się to nierozłącznie z zwiększoną ekspozycją Towarzystwa na ryzyko wystąpienia straty związanej z awarią tychże systemów lub technologii, niewłaściwego użycia danych i informacji poufnych, wskutek nieuprawnionego bądź niewłaściwego uzyskania dostępu do systemów bądź danych.

Ograniczanie wymienionych rodzajów ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez wdrażanie i aktualizację polityki w zakresie ochrony danych oraz monitorowanie incydentów bezpieczeństwa.

C.8. Pozostałe istotne ryzyka

Przez ryzyko utraty reputacji rozumie się ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, podmioty administracji publicznej oraz opinię publiczną. Z kolei ryzyko outsourcingu to ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania Towarzystwa, jego majątku lub pracowników.

Ryzyko braku zgodności uwzględnia w szczególności ryzyko niedostosowania działalności Towarzystwa do zmieniającego się otoczenia prawnego. Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności Towarzystwa, co w konsekwencji może przyczynić się do wzrostu kosztów (np. z uwagi na kary administracyjne), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji, a więc spadku wiarygodności Towarzystwa na rynku (w efekcie możliwość poniesienia straty finansowej).

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez określenie skutków materializacji ryzyka:

- finansowych, wynikających m.in. z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań;
- niematerialnych, dotyczących utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- przeglądów wymogów regulacyjnych;
- koordynację procesów kontroli zewnętrznej;
- koordynację obowiązków informacyjnych;

Działania zarządcze w zakresie reakcji na ryzyko braku zgodności obejmują w szczególności:

- akceptację ryzyka m.in. wobec zmian prawnych i regulacyjnych;
- ograniczanie ryzyka w tym, dostosowanie procedur i procesów w kontekście wymogów regulacyjnych, opiniowanie i projektowanie regulacji wewnętrznych pod względem zgodności, uczestnictwo w procesie uzgadniania działań marketingowych;
- unikanie ryzyka poprzez zapobieganie angażowaniu w działania niezgodne z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi, dobrymi praktykami rynkowymi lub mogące negatywnie wpłynąć na wizerunek.

C.9. Techniki ograniczania ryzyka

Funkcjonujący w Towarzystwie program reasekuracji biernej zabezpiecza działalność ubezpieczeniową, ograniczając skutki wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa.

Rozwiązania w zakresie reasekuracji uchwalane są przez Zarząd z uwzględnieniem zmian wynikających z bieżącego oraz oczekiwanego, dalszego kształtowania się szkodowości portfela zobowiązań. Przygotowanie założeń adekwatnego programu reasekuracji obligatoryjnej poprzedzają konsultacje z jednostkami merytorycznymi, w tym m.in. z Biurem Aktuarialnym oraz z Biurem Ryzyka.

Dobór programu reasekuracji biernej w Towarzystwie poprzedza analiza skali i specyfiki działalności, przy uwzględnieniu planów dotyczących pozyskiwania przez Towarzystwo coraz szerszego grona spółek z udziałem Skarbu Państwa oraz planowanym poszerzeniem działalności, z uwzględnieniem dążenia do zapewnienia komplementarności ochrony ubezpieczeniowej. W tym kontekście wykorzystanie w głównej mierze doświadczenia oraz siły kapitałowej Członka Założyciela Towarzystwa było i jest rozwiązaniem optymalnym z punktu widzenia parametrów umowy reasekuracji oraz kosztów samego programu. Nie mniej jednak, biorąc pod uwagę aspekt wymogu kapitałowego, Towarzystwo, w dalszej perspektywie, będzie dążyć do dywersyfikacji umów reasekuracji biernej, przy zachowaniu adekwatnego poziomu zachowka, uwzględniającego oczekiwania co do wzrostu siły kapitałowej Towarzystwa w perspektywie średnioterminowej, zwiększającej zdolność Towarzystwa do absorpcji ryzyka.

D. Wycena do celów wypłacalności

Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenianych zgodnie z systemem Wypłacalność II zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący Załącznik nr 3 do Sprawozdania.

D.1. Aktywa

Towarzystwo wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
dłużne papiery wartościowe, pożyczki	wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku lub wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskontowej.
depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	wartość godziwą depozytów wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskontowej.
należności z tytułu ubezpieczeń oraz z tytułu reasekuracji	wartość godziwą wyznaczono w oparciu o model zdyskontowanych przepływów z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskontowej. W należnościach od ubezpieczonych oraz z tytułu reasekuracji wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy.
pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	z uwagi na krótki termin wymagalności kwota wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.
środki pieniężne	wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi aktywów wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności (opisanymi w powyższej tabeli) a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (PSR).

Aktywa (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisanie aktywowanych kosztów akwizycji	Spisanie wartości niematerialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisanie środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wyłączalność II
Aktywowane koszty akwizycji	2 169	(2 169)	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	330	-	(330)	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 822	(509)	63	(141)	(351)	-	-	13	3 897
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	306	-	-	(36)	-	-	-	-	270
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	388 427	-	-	-	-	-	-	-	388 427
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały – notowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały – nienotowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	388 427	-	-	-	-	-	-	-	388 427
Obligacje państwowe	388 427	-	-	-	-	-	-	-	388 427
Obligacje korporacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki pod zastaw polis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	80 487	-	-	-	(124 602)	-	-	-	(44 114)
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	80 487	-	-	-	(124 602)	-	-	-	(44 114)
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	80 487	-	-	-	(124 554)	-	-	-	(44 067)
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-	-	(47)	-	-	-	(47)
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne 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 z	-	-	-	-	-	-	-	-	-



ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym									
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	80 885	-	-	-	(80 885)	-	-	-	-
Należności z tytułu reasekuracji biernej	2 587	(18)	-	-	-	-	-	-	2 569
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	43	-	-	-	-	-	-	-	43
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24 494	-	-	-	-	-	-	-	24 494
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	4 131	-	-	-	(708)	-	-	(68)	3 355
Aktywa razem	588 681	(2 678)	(267)	(177)	(206 564)	-	-	(55)	378 940

D.1.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

D.1.1.1. Wycena lokat

Pożyczki: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.

D.1.1.2. Wycena rezerw

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych: wg PSR – rezerwy tworzone są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, według metody indywidualnej lub aktuarialnej na bazie danych historycznych. Na cele bilansu ekonomicznego udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe: wg PSR rezerwy tworzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, według metody indywidualnej, aktuarialnej lub w wysokości udokumentowanej przez cedentów na bazie danych historycznych. Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka. Szczegółowe wyjaśnienie najistotniejszych różnic opisano w części D.2.1.

D.1.1.3. Kryteria oceny aktywnego rynku

Stosowane przez Towarzystwo kryteria oceny aktywnego rynku są spójne z kryteriami stosowanymi przez PZU SA.

„Rynek Aktywny” (dalej: Rynek Aktywny), to rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen. W szczególności uznaje się, że instrument jest notowany na Aktywnym Ryнку, pod warunkiem, że:

- został dopuszczony do obrotu na tym rynku; oraz
- ceny z tego rynku podawane są do publicznej informacji; oraz

- w każdym dniu na tym rynku zawierane są transakcje na tym instrumencie lub w każdym dniu dostępne są na tym rynku wiarygodne kwotowania cen zainteresowanych nabywców i sprzedawców.

Gdy dany składnik aktywów notowany jest na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, dokonuje się ustalenia „Rynku Głównego” (dalej: Rynek Główny), z którego będą pochodziły kursy lub wartości wykorzystywane do ustalenia wartości godziwej tego instrumentu. Wybór dokonywany jest spośród Aktywnych Rynków, na których Towarzystwo zawarłoby transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których Towarzystwo przeprowadziło transakcje na moment dokonywania wyboru;
- dedykowane platformy obrotu instrumentami dłużnymi;
- największe rynki spośród rynków danego kraju;
- rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

Za Rynek Główny przyjmuje się taki Rynek Aktywny, na którym łącznie we wszystkich systemach notowań wolumen obrotów danym instrumentem był największy w okresie:

- miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny - dla instrumentów notowanych na rynkach aktywnych w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dzień wyceny;
- od momentu dopuszczenia instrumentu do obrotu do dnia wyceny – dla instrumentów, które nie były notowane na rynkach aktywnych w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dzień wyceny.

Powyższa zasada nie dotyczy instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, który uznaje się za Rynek Główny.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wszystkie obligacje w portfelu aktywów finansowych Towarzystwa notowane były na Aktywnym Rynku.

D.1.2. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2016 roku nie dokonywano zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

D.2. Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe

D.2.1. Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyliczane na potrzeby wypłacalności składają się z najlepszego oszacowania (BEL) oraz marginesu ryzyka. Wartość najlepszego oszacowania i margines ryzyka wg linii biznesowych zawiera formularz QRT S.17.01.02 stanowiący Załącznik nr 6 do Sprawozdania.

Informacje dotyczące odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w formie trójkątów rozwoju zawiera formularz QRT S.19.01.01 stanowiący Załącznik nr 7 do Sprawozdania.

D.2.1.1. Najlepsze oszacowanie zobowiązań

Wartość najlepszego oszacowania zobowiązań wyznaczana jest jako oczekiwana obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości.

Przepływy pieniężne do najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wyznaczone są na bazie standardowych metod aktuarialnych, w oparciu o zakładane współczynniki rozwoju szkód. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Towarzystwo nie utworzyło rezerwy rentowej dla ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Wszystkie przepływy dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Wartość najlepszego oszacowania rezerw obejmuje szkody zaistniałe (rezerwy na odszkodowania i świadczenia) oraz przyszłe szkody objęte zobowiązaniami ubezpieczeniowymi (rezerwa składek). Wartość najlepszego oszacowania rezerw uwzględnia koszty likwidacji szkód, koszty ogólne oraz kwoty należne z umów reasekuracji. Ze względu na krótką historię, przyjmując poszczególne założenia w zakresie kosztów likwidacji czy też współczynnika mieszanego, opierano się na doświadczeniach PZU SA w zakresie szkodowości dla danych produktów. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przedstawiają realistyczną ocenę przyszłych zobowiązań i nie zawierają dodatkowych narzutów bezpieczeństwa.

D.2.1.2. Kalkulacja marginesu ryzyka

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w art. 38 Rozporządzenia. Niepewność najlepszego oszacowania wynika głównie z faktu, że przewidywane przepływy mogą znacząco odbiegać od obserwowanych trendów historycznych. Część takich odchyień może mieć charakter losowy (np. wystąpienie dużych szkód), inne mogą wynikać bądź to ze zmian w otoczeniu (biznesowym, ekonomicznym, prawnym, itp.), bądź też ze zmian procesów obsługi zobowiązań przez Towarzystwo.

Towarzystwo nie stosuje istotnych uproszczeń w procesie obliczania najlepszego oszacowania. Towarzystwo stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka. Uproszczenia służą przybliżeniu wartości części komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka.

D.2.2. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

Jako podstawę do wyliczeń najlepszego oszacowania przyjęto rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone na potrzeby rachunkowości. Różnice wynikają z odmiennego sposobu i zakresu wyceny niektórych elementów zobowiązań ubezpieczeniowych, w szczególności rezerwy składek, przyszłych wpłat składek, kosztów ogólnych, należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej i biernej, dyskonta oraz marginesu ryzyka.

Zobowiązania finansowe: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań finansowych wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.

D.2.3. Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka przejściowe odliczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo nie stosowało korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 Ustawy, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 Ustawy, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 Ustawy ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 Ustawy.

D.2.4. Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)

Kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania i zapisów odpowiednich umów reasekuracyjnych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. jedynym reasekuratorem Towarzystwa było PZU SA.

D.3. Inne zobowiązania

Towarzystwo wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Dodatkowo, w pozycji „Pozostałe rezerwy” wykazuje się rezerwy na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.
rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami Ustawy i Rozporządzenia, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które - zgodnie z oczekiwaniami - będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto).
zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	wartość godziwą ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej. Po początkowym ujęciu nie stosuje się korekty z tytułu własnej zdolności kredytowej Towarzystwa.
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	z uwagi na krótki termin wymagalności wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i z tytułu reasekuracji czynnej wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wypływy.
pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	z uwagi na krótki termin wymagalności wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.
zobowiązania podporządkowane	wartość godziwą ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem krzywej zerokuponowej polskich obligacji skarbowych, uwzględniającej spread kredytowy.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi pozostałych zobowiązań wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przez Towarzystwo przy wycenie dla celów wypłacalności a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (PSR). „Wartość ze sprawozdania finansowego” prezentuje wartości ze sprawozdania finansowego Towarzystwa zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie

Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Towarzystwa, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz sporządzone zgodnie ze szczególnymi zasadami rachunkowości określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.



Zobowiązania (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisane aktywowanych kosztów akwizycji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Podatek odroczony	Spisane środków ZFSS	Spisane Funduszu Prewencyjnego	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wyplacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	86 553	-	-	(114 853)	-	-	-	-	(28 301)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	86 553	-	-	(115 083)	-	-	-	-	(28 530)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	86 533	-	-	(86 533)	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	(42 795)	-	-	-	-	(42 795)
Margines ryzyka	-	-	-	14 265	-	-	-	-	14 265
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-	-	-	229	-	-	-	-	229
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	(56)	-	-	-	-	(56)
Margines ryzyka	-	-	-	285	-	-	-	-	285
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	59	-	-	-	-	-	-	-	59
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	882	-	-	(882)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	62 419	-	-	(62 419)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	4 165	-	-	-	-	(950)	-	-	3 215
Zobowiązania podporządkowane nie wykazane w środkach własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane wykazane w środkach własnych	80 470	-	(776)	-	-	-	-	-	79 694
Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)	35 306	(4 847)	-	(29 907)	-	-	-	-	551
Zobowiązania razem	269 853	(4 847)	(776)	(208 061)	-	(950)	-	-	55 218

D.3.1. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Towarzystwo dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym oraz na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych. Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2016 r (dane w tys. zł).

Źródła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Instrumenty finansowe	1 055
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	63
Wycena nieruchomości	0
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(358)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 155
Pozostałe różnice	15
Prowizje reasekuracyjne	878
Zobowiązania podporządkowane	89
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, razem	3 897

D.3.2. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2016 roku nie dokonywano zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

D.4. Alternatywne metody wyceny

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela.

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
<p>należności z tytułu ubezpieczeń, pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń</p>	<p>z uwagi na brak aktywnego rynku Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową</p>
<p>zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, pozostałe zobowiązania</p>	<p>z uwagi na brak aktywnego rynku Towarzystwo wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową</p>

Niepewność w wycenie aktywów mierzona jest następującymi współczynnikami:

- BPV (*basis point value*), współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu (w walucie wyceny) przy zmianie krzywej dyskontowej o 1pb obligacji, pożyczek i depozytów;
- delta, współczynnik ten mówi o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1% dla opcji.

Towarzystwo porównuje adekwatność wyceny, poprzez kalibrowanie spread'u (o ile to możliwe) stosowanego do wyceny do dostępnych cen rynkowych oraz porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji, pożyczek i depozytów.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w całości objęty i opłacony przez Członka Założyciela Towarzystwa – PZU SA.

Środki własne Towarzystwa, inwestowane zgodnie z zasadą "ostrożnego inwestora", obejmują instrumenty finansowe zapewniające oczekiwaną przez Towarzystwo relację stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka, z uwzględnieniem charakteru zobowiązań z portfela zawartych umów ubezpieczenia oraz bieżących potrzeb w zakresie płynności.

Warunki przyznanej Towarzystwu przez Członka Założyciela w IV kwartale 2016 r. pożyczki podporządkowanej w wysokości 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych) stanowią o możliwości zawieszenia spłaty kapitału wraz z odsetkami w przypadku, gdyby zachodziła niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności, bądź też w sytuacji, gdyby Towarzystwo przekazało do organu nadzoru informację o niebezpieczeństwie wystąpienia takiej niezgodności w ciągu najbliższych 3 miesięcy, zgodnie z art. 312 ust. 1 Ustawy.

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych. Zawiera on system wczesnego ostrzegania w postaci progów, przy których należy podjąć działania naprawcze zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

System wczesnego ostrzegania z przyjętego apetytu na ryzyko. Działania zarządcze uzależnione są od aktualnego oraz przewidywanego poziomu wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności:

- 1) Strefa zielona (powyżej 160%);
- 2) Strefa żółta (od 145% do 160%);
- 3) Strefa czerwona (poniżej 145%);

Działania zarządcze mające na celu podwyższenie poziomu środków własnych, to w szczególności:

- zwiększenie zobowiązań podporządkowanych;
- zaniechanie lub czasowe wstrzymanie wykupu instrumentów zakwalifikowanych do środków własnych, jeżeli umowa przewiduje taką możliwość;
- dopłaty w ramach uzupełniających środków własnych;
- podwyższenie kapitału.

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują, w szczególności:

- unikanie ryzyka – nie angażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost ekspozycji na ryzyko;
- transfer ryzyka – przeniesienie części ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią;
- ograniczanie ryzyka – ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego wpływu;
- akceptacja ryzyka – zatrzymanie ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści;
- wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting).

Skala podjętych działań naprawczych zależy od aktualnej oraz przewidywanych zmian pozycji kapitałowej, a także momentu dokonania oceny adekwatności kapitałowej. Generalnie, jeżeli analiza przeprowadzana jest na etapie planowania, wprowadzane działania naprawcze mogą mieć łagodniejszy charakter (np. dokonanie zmian w biznesplanie), niż gdy jest ona przeprowadzana na etapie monitorowania – wówczas może być konieczne podjęcie działań natychmiastowych. Na dobór działań naprawczych mają również wpływ inne czynniki, takie jak: kwestie związane z ryzykiem reputacji, możliwość zastosowania w praktyce danego działania naprawczego, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych w przypadku podwyższenia poziomu kapitału na pokrycie ryzyka, wpływ na prowadzoną przez Grupę PZU działalność (np. rentowność, udział w rynku).

Decyzje odnośnie zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Towarzystwa.

Rada Nadzorcza i Zarząd Towarzystwa otrzymują regularne raporty na temat stanu adekwatności kapitałowej (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Informację dotyczącą środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący Załącznik nr 8 do Sprawozdania.

E.1.1.1. Istotne zmiany przeprowadzone w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym miało miejsce, dwukrotnie, podniesienie środków własnych Towarzystwa:

- 24 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA podjęła uchwałę o objęciu udziałów w podwyższonym o kwotę 300 mln zł kapitale zakładowym Towarzystwa;
- 3 listopada 2016 r. Zarząd PZU SA podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki podporządkowanej Towarzystwu na kwotę 80 mln zł.

E.1.2. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo posiadało 400 894 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz 327 847 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego. Środki własne spełniały warunki art. 245 ust. 2 Ustawy, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże Ustawy i składały się z następujących pozycji:

- rezerwa uzgodnieniowa w wysokości (7 605) tys. zł;
- zobowiązania podporządkowane w wysokości 79 694 tys. zł;
- wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 897 tys. zł
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych w wysokości 324 908 tys. zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący Załącznik nr 8 do Sprawozdania.

Podstawowe kategorie środków własnych i pokrycia kapitałowych wymogów wypłacalności przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

Kategoria	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	400 894
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	327 847
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	210 881
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	52 720
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	190,1%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	621,9%

E.1.2.1. Rezerwa uzgodnieniowa

Strukturę istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:	323 721
Kapitał własny PSR	318 828
Wartość wg. Wypłacalność II	4 893
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:	2 521
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0
Przewidywany podatek od aktywów (podatek od niektórych instytucji finansowych) za kolejne 12 miesięcy	2 521
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (podatek odroczony)	3 897
Kapitał zakładowy	324 908
Razem	(7 605)

Podstawowe środki własne Towarzystwa nie podlegają przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i 10 Dyrektywy. Towarzystwo nie występowało do KNF z wnioskiem o wyrażenie zgody na ustalenie uzupełniających środków własnych. Środki własne Towarzystwa są wolne od obciążeń, dostępne

do pokrycia strat wynikających z niesprzyjających wahań w obszarze wykonywanej działalności, zarówno przy założeniu kontynuacji działalności, jak i w przypadku likwidacji.

E.1.3. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Uzgodnienie kapitałów	
Kapitał własny PSR	318 828
Korekta WNIP/DAC	1 902
Wycena lokat	599
Wycena RTU wg. SII	1 497
Korekta z tytułu podatku odroczonego	0
Pozostałe (RMK czynne, fundusz organizacyjny)	895
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami SII	323 721

Tytuły poszczególnych różnic zaprezentowanych na wykresie powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności a według PSR – szczegółowa prezentacja różnic jest zaprezentowana w części D. niniejszego Sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy spisania wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia Formularz QRT S.25.01.01 stanowiący Załącznik nr 9 do Sprawozdania. Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje również formularz QRT S.28.01.01 stanowiący Załącznik nr 10 do Sprawozdania.

W obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo opiera się wyłącznie na metodach Formuły Standardowej i nie wykorzystuje ani parametrów specyficznych dla Towarzystwa ani uproszczeń, których zastosowanie umożliwia art. 104 ust. 7 Dyrektywy.

E.5. Niezgodność z wymogami kapitałowymi

W okresie objętym Sprawozdaniem miała miejsce niezgodność w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności, która wystąpiła w II kwartale 2016 r (dane w tys. zł).

Współczynniki pokrycia wymogów kapitałowych

Środki własne na pokrycie SCR (dopuszczone)	15 734
Środki własne na pokrycie MCR (dopuszczone)	13 946
SCR	19 114
MCR	15 781
Współczynnik pokrycia SCR środkami własnymi	82,3%
Współczynnik pokrycia MCR środkami własnymi	88,4%

Dynamiczny przyrost portfela umów ubezpieczenia powodował konieczność zwiększenia siły kapitałowej Towarzystwa, co pociągnęło za sobą decyzję Zarządu o wystąpieniu w dniu 31 maja 2016 r. z wnioskiem do Rady Nadzorczej w sprawie zaopiniowania podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 300 mln zł oraz wystąpieniu do Walnego Zgromadzenia Towarzystwa w sprawie dokapitalizowania, po rozpatrzeniu i pozytywnym zaopiniowaniu wniosku przez Radę Nadzorczą. W dniu 8 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu o podwyższenie kapitału zakładowego, co umożliwiło wystąpienie w dniu 13 czerwca 2016 r. przez Zarząd do Członka Założyciela – PZU SA, z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego. W dniu 24 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza PZU SA podjęła uchwałę o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Towarzystwa.

Niemniej jednak procedura dokapitalizowania musi przebiegać z zachowaniem terminów wynikających ze Statutu Towarzystwa, a dotyczących zwołania Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 22 lipca 2016 r. W międzyczasie, aczkolwiek po decyzji o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez PZU SA, podpisana została umowa ubezpieczenia, której zawarcie wynikało z konieczności zachowania ciągłości ochrony ubezpieczeniowej Klienta. Umowa ta spowodowała powstanie niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz minimalnym wymogiem kapitałowym, która została usunięta niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa.

Efektom zaistniałej sytuacji było wdrożenie w Towarzystwie bieżącego monitorowania sytuacji kapitałowej (wprowadzone okólnikiem Zarządu Towarzystwa), ze szczególnym uwzględnieniem tych potencjalnych umów ubezpieczenia, które z uwagi na charakter umowy ubezpieczenia lub przewidywany wolumen mierzony składką przypisaną brutto, mogą wpłynąć na spadek współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności poniżej przyjętego poziomu ostrzegawczego, co w konsekwencji stanowi



bezpośrednie zagrożenie dla utrzymania przez Towarzystwo ciągłej zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności (przyjętym poziomem apetytu na ryzyko).

Spis załączników

1. Struktura Grupy PZU
2. Schemat organizacyjny
3. Formularz S.02.01.02
4. Formularz S.05.01.02
5. Formularz S.05.02.01
6. Formularz S.17.01.02
7. Formularz S.19.01.01
8. Formularz S.23.01.01
9. Formularz S.25.01.01
10. Formularz S.28.01.01
11. Definicje grup ustawowych



Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa

Imię i nazwisko

Stanowisko / Funkcja

Rafał Kiliński

Prezes Zarządu Towarzystwa

.....

(podpis)

Aneta Zawistowska

Członek Zarządu Towarzystwa

.....

(podpis)

Katarzyna Łubkowska

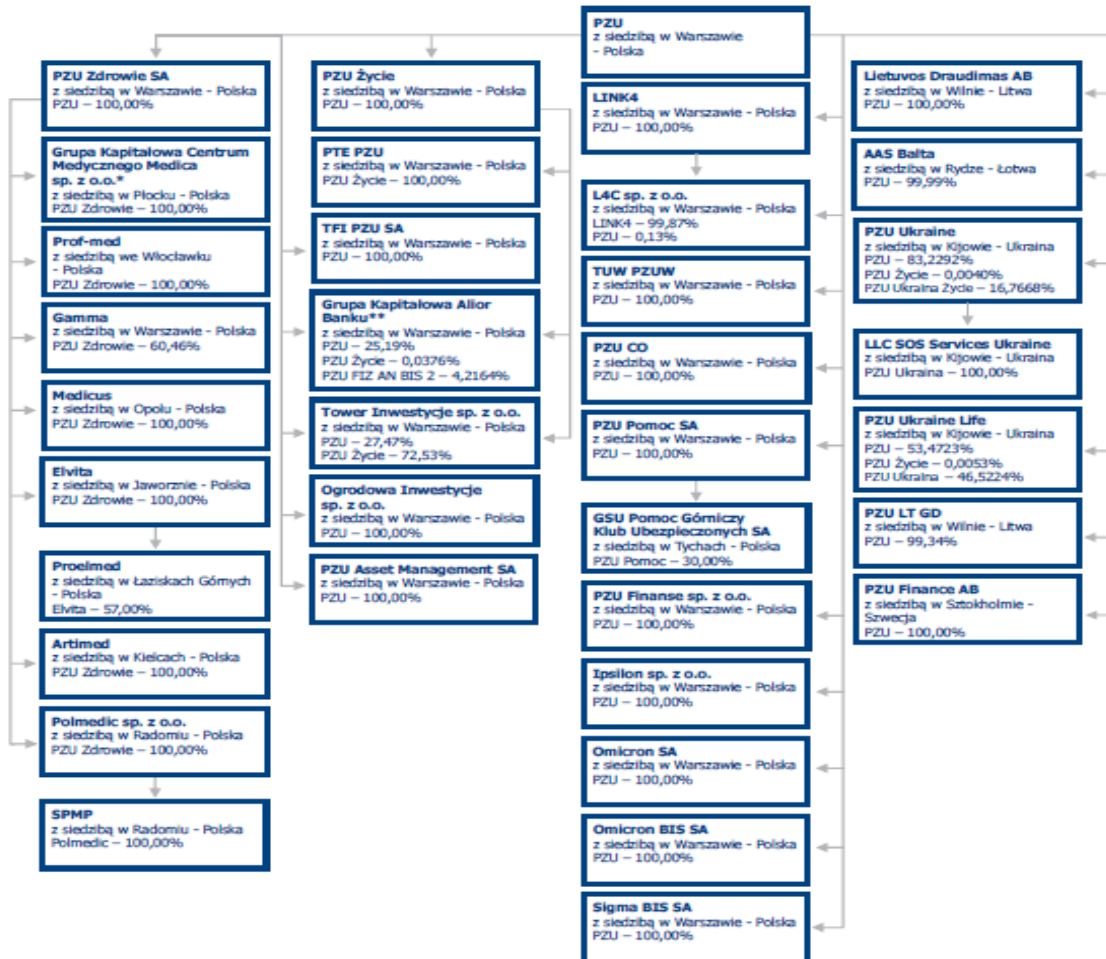
Członek Zarządu Towarzystwa

.....

(podpis)

Załącznik nr 1: Struktura Grupy PZU

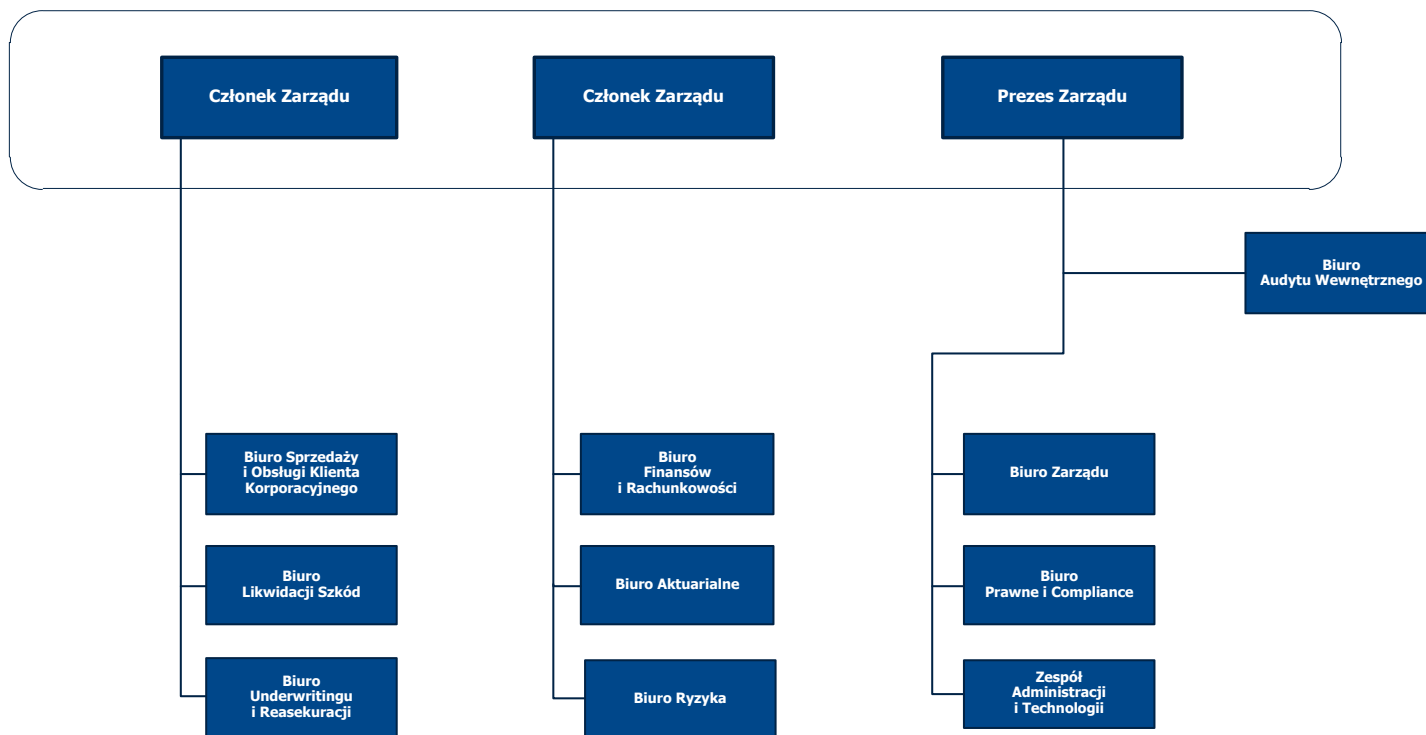
Struktura Grupy Kapitałowej PZU (stan na 31 grudnia 2016 roku)



* w skład Grupy Kapitałowej Centrum Medycznego Medica sp. z o.o. wchodzi następujące spółki: CM Medica, „SU Krystynka” i Rezo-Medica sp. z o.o.

** w skład Grupy Kapitałowej Allior Banku wchodzi następujące spółki: Allior Bank SA, Allior Services sp. z o.o., Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o., Allior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Money Makers TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absource sp. z o.o.

Załącznik nr 2: Schemat organizacyjny





Załącznik nr 3: Formularz S.02.01.02

Pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
C0010

Aktywa

Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	3 897
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	270
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	388 427
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	-
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	-



Akcje i udziały	R0100	-
Akcje i udziały – notowane	R0110	-
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	-
Dłużne papiery wartościowe	R0130	388 427
Obligacje państwowe	R0140	388 427
Obligacje korporacyjne	R0150	-
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	-
Instrumenty pochodne	R0190	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	-
Pozostałe lokaty	R0210	-
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	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	-
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	(44 114)



Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	(44 114)
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	(44 067)
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	(47)
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	-
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	2 569
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	43
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	-
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	24 494
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	3 355
Aktywa ogółem	R0500	378 940

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	(28 301)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	(28 530)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	(42 795)
Margines ryzyka	R0550	14 265
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	229
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	(56)
Margines ryzyka	R0590	285
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	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	-
Margines ryzyka	R0640	-
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	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-



Najlepsze oszacowanie	R0670	-
Margines ryzyka	R0680	-
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	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-
Margines ryzyka	R0720	-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	59
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	-
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	-
Instrumenty pochodne	R0790	-
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	-
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	-
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	-
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 215



Zobowiązania podporządkowane	R0850	79 694
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	-
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	79 694
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	551
Zobowiązania ogółem	R0900	55 218
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	323 721

Załącznik nr 4: Formularz S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (w tys. zł)

	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 przyjętej reasekuracji nieproporcjonalnej reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem	
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Oflara (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 ubezpieczeniowa	R0110	-	109	-	2 090	3 721	43	108 852	8 543	1	-	9 744	4 650				137 752
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130																
Udział zakładu reasekuracji	R0140	-	86	-	2 029	2 998	6	108 783	7 844	-	-	4 910	4 650	-	-	-	131 308
Netto	R0200	-	23	-	61	722	36	69	699	1	-	4 833	-	-	-	-	6 444
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	-	7	-	26	107	6	52 036	1 839	0	-	646	2 308				56 975
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230																
Udział zakładu reasekuracji	R0240	-	5	-	(35)	95	2	52 015	1 710	-	-	323	2 308	-	-	-	56 422
Netto	R0300	-	2	-	61	12	3	22	130	0	-	323	-	-	-	-	553
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-	0	-	18	55	1	4 973	579	0	-	568	58				6 251
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330																
Udział zakładu reasekuracji	R0340	-	0	-	18	49	0	4 964	560	-	-	284	58	-	-	-	5 934
Netto	R0400	-	0	-	-	5	0	9	19	0	-	283	-	-	-	-	317
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430																
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty poniesione	R0550	-	3	-	114	98	2	3 678	360	0	-	450	118	-	-	-	4 824
Pozostałe koszty	R1200																
Koszty ogółem	R1300																



Załącznik nr 5: Formularz S.05.02.01

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (w tys. zł)

	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
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	137 752	-	-	-	-	-	137 752
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0140	131 308	-	-	-	-	-	131 308
Netto	R0200	6 444	-	-	-	-	-	6 444
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	56 975	-	-	-	-	-	56 975
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0240	56 422	-	-	-	-	-	56 422
Netto	R0300	553	-	-	-	-	-	553
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	6 251	-	-	-	-	-	6 251
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0340	5 934	-	-	-	-	-	5 934
Netto	R0400	317	-	-	-	-	-	317



Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-
Koszty poniesione	R0550	4 824	-	-	-	-	-	4 824
Pozostałe koszty	R1200							
Koszty ogółem	R1300							



Załącznik nr 6: Formularz S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeniach zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna na pozostałych ubezpieczeniach osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeniach majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	-	(56)	-	(380)	(689)	(32)	(39 844)	(2 930)	0	-	(2 998)	(2 096)	-	-	-	-	(49 025)
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	R0140	-	(48)	-	(543)	(766)	(29)	(41 244)	(2 979)	-	-	(1 794)	(2 118)	-	-	-	-	(49 521)
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-	(9)	-	163	77	(3)	1 399	49	0	-	(1 203)	22	-	-	-	-	495
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	-	0	-	14	17	1	5 079	677	0	-	318	67	-	-	-	-	6 174
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	R0240	-	0	-	13	14	0	4 591	584	-	-	144	60	-	-	-	-	5 406
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	-	0	-	1	3	0	489	93	0	-	174	7	-	-	-	-	768
Najlepsze oszacowania brutto ogółem	R0260	-	(56)	-	(366)	(671)	(32)	(34 765)	(2 253)	0	-	(2 680)	(2 029)	-	-	-	-	(42 851)
Najlepsze oszacowania netto	R0270	-	(9)	-	164	81	(3)	1 888	142	0	-	(1 029)	28	-	-	-	-	1 263
Margines ryzyka	R0280	-	285	-	1 843	905	(32)	21 177	1 597	2	-	(11 543)	316	-	-	-	-	14 551
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	-	229	-	1 477	234	(63)	(13 588)	(656)	2	-	(14 223)	(1 713)	-	-	-	-	(28 301)
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	R0330	-	(47)	-	(530)	(752)	(29)	(36 653)	(2 395)	-	-	(1 651)	(2 057)	-	-	-	-	(44 114)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-	277	-	2 008	986	(35)	23 065	1 740	2	-	(12 572)	344	-	-	-	-	15 814



Załącznik nr 7: Formularz S.19.01.01

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (w tys. zł)

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy	Z0010	2016
--	-------	------

Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej) (wartość bezwzględna)

Rok zmiany

Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Rok											
Wcześniejsze lata	R0100										-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-				
N-5	R0200	-	-	-	-	-					

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-
R0180	-	-
R0190	-	-
R0200	-	-



N-4	R0210	-	-	-	-	-						
N-3	R0220	-	-	-	-							
N-2	R0230	-	-	-								
N-1	R0240	-	-									
N	R0250	941										

R0210	-	-
R0220	-	-
R0230	-	-
R0240	-	-
R0250	941	941
Ogółem R0260	941	941

Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna)

Rok zmiany

Rok	Rok zmiany											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Wcześniejsze lata	R0100											-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-				
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-					
N-5	R0200	-	-	-	-	-						
N-4	R0210	-	-	-	-							
N-3	R0220	-	-	-								
N-2	R0230	-	-									
N-1	R0240	-	-									
N	R0250	6 341										

Rok	Rok zmiany											Koniec roku (dane zdyskontowane)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360	
R0100													-
R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-
R0180	-	-	-	-	-	-	-						-
R0190	-	-	-	-	-	-							-
R0200	-	-	-	-	-								-
R0210	-	-	-	-									-
R0220	-	-	-										-
R0230	-	-											-
R0240	-	-											-
R0250	6 341												6 341
Ogółem R0260													6 341



Załącznik nr 8: Formularz S.23.01.01

Środki własne (w tys. zł)

Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczone	Kategoria 1 – ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 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	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	-	-	-	-
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	324 908	324 908	-	-
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	(7 605)	(7 605)	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	79 694	-	79 694	-



Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	3 897				3 897
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-

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	-				
--	-------	---	--	--	--	--

Odliczenia

Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	-	-	-	-	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	400 894	317 303	-	79 694	3 897

Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300				-	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	-			-	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-			-	-



Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-			-	-
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-			-	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-			-	-
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-			-	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-			-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-			-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-			-	-

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	400 894	317 303	-	79 694	3 897
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	400 894	317 303	-	79 694	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	400 894	317 303	-	79 694	3 897
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	327 847	317 303	-	10 544	
SCR	R0580	210 881				
MCR	R0600	52 720				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	190,1%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	621,9%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	323 721
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 522
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	328 805
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	(7 605)

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	-



Załącznik nr 9: Formularz S.25.01.01

Kapitałowy wymóg wypłacalności (w tys. zł)

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych
		C0110	C0080	C0090
Ryzyko rynkowe	R0010	24 533	24 533	N
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	233 526	233 526	N
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	-	-	N
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	88	88	N
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	3 616	3 616	N
Dywersyfikacja	R0060	(19 041)	(19 041)	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-	-	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	242 722	242 722	

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0110
Ryzyko operacyjne	R0130	3 433
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	(35 275)
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	210 881
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	210 881

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-



Załącznik nr 10: Formularz S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy (w tys. zł)

		C0010
MCRNL Wynik	R0010	792

		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	-	23
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	-	-
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	164	61
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	81	722
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	-	36



Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	1 888	69
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	142	699
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	1
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	-	-
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	-	4 833
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	28	-
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	-	-



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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	-

		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
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	-
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	-	-
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	-	-



Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	792
SCR	R0310	210 881
Górny próg MCR	R0320	94 896
Dolny próg MCR	R0330	52 720
Łączny MCR	R0340	52 720
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 009
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	52 720

Towarzystwo nie stosuje środków dotyczących gwarancji długoterminowych lub przepisów przejściowych, dlatego Formularz S.22.01.21 nie jest wymagany.



Załącznik nr 11: Definicje grup ustawowych

Grupa 1 - Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej:

- 1) świadczenia jednorazowe;
- 2) świadczenia powtarzające się;
- 3) połączone świadczenia, o których mowa w pkt 1 i 2;
- 4) przewóz osób.

Grupa 3 - Ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych, obejmujące szkody w:

- 1) pojazdach samochodowych;
- 2) pojazdach lądowych bez własnego napędu.

Grupa 4 - Ubezpieczenia casco pojazdów szynowych, obejmujące szkody w pojazdach szynowych.

Grupa 5 - Ubezpieczenia casco statków powietrznych, obejmujące szkody w statkach powietrznych;

Grupa 6 - Ubezpieczenia żeglugi morskiej i śródlądowej casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej, obejmujące szkody w:

- 1) statkach żeglugi morskiej;
- 2) statkach żeglugi śródlądowej.

Grupa 7 - Ubezpieczenia przedmiotów w transporcie, obejmujące szkody w transportowanych przedmiotach, niezależnie od każdorazowo stosowanych środków transportu;



Grupa 8 - Ubezpieczenia szkód, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3–7, spowodowane przez żywioły:

- 1) ogień;
- 2) eksplozję;
- 3) burzę;
- 4) inne żywioły;
- 5) energię jądrową;
- 6) obsunięcia ziemi lub tąpnięcia.

Grupa 9 - Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupach 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8;

Grupa 10 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;

Grupa 11 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania statków powietrznych, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;

Grupa 12 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową, wynikającej z posiadania i użytkowania statków żeglugi śródlądowej i statków morskich, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika;



Grupa 13 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej) nieujętej w grupach 10–12;

Grupa 15 - Gwarancja ubezpieczeniowa:

- 1) bezpośrednia;
- 2) pośrednia.

Grupa 16 - Ubezpieczenia ryzyk finansowych, w tym:

- 1) ryzyka utraty zatrudnienia;
- 2) niewystarczającego dochodu;
- 3) złych warunków atmosferycznych;
- 4) utraty zysków;
- 5) stałych wydatków ogólnych;
- 6) nieprzewidzianych wydatków handlowych;
- 7) utraty wartości rynkowej;
- 8) utraty stałego źródła dochodu;
- 9) pośrednich strat handlowych, poza wyżej wymienionymi;
- 10) innych strat finansowych.

Grupa 18 - Ubezpieczenia świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania.