



Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na dzień 31 grudnia 2017 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.....	8
Profil ryzyka	8
Wycena dla celów wypłacalności	8
Zarządzanie kapitałem.....	9
Oświadczenie Zarządu Towarzystwa	10
A. Działalność i wyniki operacyjne	11
A.1. Działalność	11
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	13
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	18
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	19
A.5. Wszelkie inne informacje	20
B. System zarządzania.....	20
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	20
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	27
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	31
B.4. System kontroli wewnętrznej	38
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	40
B.6. Funkcja aktuarialna	42
B.7. Outsourcing.....	44
B.8. Wszelkie inne informacje	45
C. Profil ryzyka	45
C.1. Ryzyko aktuarialne	47
C.2. Ryzyko rynkowe.....	50
C.3. Ryzyko kredytowe.....	51
C.4. Ryzyko płynności	52
C.5. Ryzyko operacyjne	52
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	53
C.7. Wszelkie inne informacje	54
D. Wycena do celów wypłacalności	54

D.1.	Aktywa	55
D.2.	Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe.....	62
D.3.	Inne zobowiązania	66
D.4.	Alternatywne metody wyceny	71
D.5.	Wszelkie inne informacje	72
E.	Zarządzanie kapitałem.....	72
E.1.	Środki własne	73
E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy.....	77
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	79
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	79
E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	80
E.6.	Wszelkie inne informacje	80
	Spis załączników	81
	Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa	82
	Załącznik nr 1: Struktura Grupy PZU	83
	Załącznik nr 2: Schemat organizacyjny	84
	Załącznik nr 3: Formularz S.02.01.02.....	85
	Załącznik nr 4: Formularz S.05.01.02.....	89
	Załącznik nr 5: Formularz S.05.02.01.....	90
	Załącznik nr 6: Formularz S.17.01.02.....	92
	Załącznik nr 7: Formularz S.19.01.01.....	93
	Załącznik nr 8: Formularz S.23.01.01.....	94
	Załącznik nr 9: Formularz S.25.01.01.....	97
	Załącznik nr 10: Formularz S.28.01.01	98
	Załącznik nr 11: Definicje grup ustawowych	101

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** – ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz.U. z 2018 r., poz. 108);
- 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** - Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2009/2017 r. (t.j. Dz.U. z 2017, poz. 1089);
- 15) **Ustawa o rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.);
- 16) **Ustawa** – Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1170 z późn. zm.);
- 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 2017 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, zobowiązań oraz środków własnych została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia oraz wytycznych EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych 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 przez ubezpieczonych oraz zapewniającą optymalizację kosztów zawierania kontraktów ubezpieczeniowych.

Działalność ubezpieczeniowa prowadzona przez Towarzystwo koncentruje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże, w związku z działalnością gospodarczą prowadzoną przez Członków Towarzystwa, której zakres wykracza poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Towarzystwo podjęło decyzję o wystąpieniu do organu nadzoru z zawiadomieniem o zamiarze transgranicznego wykonywania działalności ubezpieczeniowej w sposób inny niż przez oddział, na terytorium Republiki Litewskiej i Królestwa Norwegii w ramach swobody świadczenia usług. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania SFCR, Towarzystwo może prowadzić działalność transgraniczną na tych obszarach.

W poczet członków Towarzystwa przystąpiło, wg. stanu na koniec 2017 roku, blisko 200 podmiotów. Zgodnie z założeniami strategii w pierwszej fazie działalności Towarzystwo skupiło się na trzech segmentach rynku: strategicznych podmiotach gospodarczych, podmiotach szpitalnych oraz programach typu affinity. W końcówce 2017 roku z sukcesem zainicjowano działalność w kolejnym, czwartym filarze strategii Towarzystwa jakim są jednostki samorządu terytorialnego.

Zawarcie w 2017 roku ponad 15 tys. polis ubezpieczeniowych oraz pozyskanie przypisu składki w wysokości 384 mln zł daje Towarzystwu – wg. danych na koniec 2017 roku – 3 miejsce na rynku wśród wszystkich towarzystw ubezpieczeń wzajemnych działających w Polsce. Oznacza to awans o 2 pozycje z miejsca 5 w 2016 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego Towarzystwo zwiększyło udział w rynku rodzimych towarzystw ubezpieczeń wzajemnych z 8% do 17%. W poczet Członków Towarzystwa weszły 182 podmioty, dla których utworzono 36 Związków Wzajemności Członkowskiej. Porównując osiągnięty wynik sprzedażowy ze 137,8 mln zł przypisu składki w 2016 roku widać, że startując w styczniu 2017 roku, z nie małej już przecież bazy – wzrosliśmy w ciągu roku niemal 3-krotnie, bo aż o 178,8%. Wypracowano również znaczącą nadwyżkę finansową w wysokości 2,3 mln zł, w porównaniu z 14 tys. zł rok wcześniej. Zarząd Towarzystwa zarekomenduje zaliczenie jej w poczet kapitału zapasowego.

Wyniki operacyjne

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. jest drugim rokiem działalności Towarzystwa (działalność i wyniki operacyjne szczegółowo przedstawiono w części A Sprawozdania).

Wyniki z działalności Towarzystwa za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017, zostały wyznaczone zgodnie z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego a składają się na następujące pozycje:

- składka zarobiona brutto w 2017 r. wyniosła 215 978 tys. zł, tj. o 279,1% więcej aniżeli w 2016 r.;
- wynik netto z działalności inwestycyjnej wzrósł z poziomu 2 707 tys. zł w roku 2016 do 14 432 tys. zł za rok 2017;
- pozostałe koszty operacyjne i techniczne wyniosły w 2017 8 304 tys. zł, tj. o 418,0% więcej aniżeli w roku 2016;
- w porównaniu do rok 2016, w okresie objętym Sprawozdaniem nastąpił wzrost o 3 306,4% w zakresie odszkodowań i świadczeń brutto;
- wynik z działalności operacyjnej Towarzystwa wzrósł w porównaniu z rokiem 2016 o 1 154,6% do poziomu 3 513 tys. zł;
- zysk brutto wyniósł na ostatni dzień okresu sprawozdawczego 3 513 tys. zł, w porównaniu z 280 tys. zł w roku 2016;
- zysk netto wzrósł do poziomu 2 334 tys. zł w porównaniu do 14 tys. zł w roku ubiegłym.

System 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.

W związku z wejściem w życie w dniu 21 czerwca 2017 r. Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym dostosowano działalność Towarzystwa do nowych przepisów. W szczególności uwzględniono wymagania, m.in. w zakresie niezależności, odnośnie członków Komitetu Audytu w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W związku z dynamicznym rozwojem Towarzystwa w dniu 17 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała kolejnego członka Zarządu, któremu powierzono nadzór nad obszarem zarządzania ryzykiem. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania postępowanie zatwierdzające przed organem nadzoru w sprawie wyrażenia zgody na nadzór nad obszarem ryzyka było w toku.

Profil ryzyka

Profil ryzyka Towarzystwa opisuje ryzyka, które Towarzystwo napotyka w procesie realizacji obranej strategii działalności, wskazując jednocześnie na stopień narażenia na poszczególne rodzaje ryzyk. Obok ryzyk objętych Formułą Standardową na profil ryzyka składają się również te ryzyka, które Towarzystwo identyfikuje zarówno w procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności jak również w procesie planowania biznesowego.

Na profil ryzyka znaczący wpływ ma przyjęty w 2017 roku program reasekuracyjny (szczegółowe informacje przedstawiono w części C Sprawozdania).

W Towarzystwie funkcjonuje 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.

Wycena dla celów wypłacalności

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej. Wartość godziwą ustala się według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku aktywnego rynku zastosowanie mają alternatywne metody wyceny, w szczególności metoda zdyskontowanych przepływów finansowych.

Najistotniejszą pozycję aktywów Towarzystwa stanowią dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej na potrzeby bilansu ekonomicznego oraz według skorygowanej ceny nabycia na potrzeby bilansu do celów rachunkowości.

Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowią rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz zobowiązanie wynikające z udzielonej Towarzystwu przez Członka Założyciela (PZU SA) pożyczki podporządkowanej w roku 2016. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie odpowiada oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Margines ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich. Szczegóły dotyczące metod wyceny oraz różnic w stosunku do sprawozdań finansowych zostały opisane w części D Sprawozdania.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nastąpiła aktualizacja w zakresie założeń do przyjmowanych współczynników szkodowości na potrzeby prognozy przyszłych szkód w ramach najlepszego oszacowania rezerwy składki. Zmiana wynika z uwzględnienia w oszacowaniach zebranych w 2017 roku doświadczeń i danych historycznych.

Zarządzanie kapitałem

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

- utrzymanie minimalnego współczynnika wypłacalności powyżej poziomu określającego apetyt na ryzyko – 145% i docelowego współczynnika wypłacalności powyżej 160%;
- 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 2017 r. oraz w całym okresie sprawozdawczym Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 227 019 tys. zł przy dopuszczonych środkach własnych na poziomie 402 404 tys. zł, co zapewniło współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 177,3%, po uwzględnieniu korekty z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat w wysokości 32 087 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku ubiegłego, nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania kapitałem przez Towarzystwo.

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, podlegające ocenie niezależnego audytora, 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.

Jeżeli nie wskazano inaczej, dane prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia zarówno aktywa jak i zobowiązania Towarzystwa wyceniane są przy założeniu kontynuacji działalności.

Wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej tys. zł).

W świetle powyższego, Zarząd zaprasza do zapoznania się z treścią niniejszego Sprawozdania, dziękując jednocześnie wszystkim Członkom Towarzystwa, Pracownikom oraz Członkom Rady Nadzorczej za dotychczasowe zaufanie oraz niezwykle udany, kolejny rok współpracy, wyrażając nadzieję na utrzymanie tempa rozwoju i pozytywnych trendów wzrostowych zarówno w roku 2018 jak i latach kolejnych.

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

A.1.4. Udziałowcy Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2017 r. PZU SA posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym. Udziały te zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Towarzystwa. Tym samym struktura udziałów pozostała niezmienną w stosunku do roku ubiegłego.

A.1.5. Pozycja Towarzystwa w prawnej strukturze Grupy PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej 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

Z istotnych zdarzeń które miały miejsce w roku obrotowym a które w sposób istotny wpłynęły na wyniki finansowe Towarzystwa na uwagę zasługuje kontynuacja dynamicznego przyrostu portfela umów ubezpieczenia i przekroczenie zakładanych planów sprzedażowych a w efekcie - wzrost składki przypisanej brutto do poziomu 384 045 tys. zł, tj. o 246 293 tys. zł więcej aniżeli w roku 2016.

Jednocześnie Towarzystwo zapewnia pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczalnymi środkami własnymi na poziomie znacznie powyżej określonego poziomu apetytu na ryzyko (145%).

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

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego Towarzystwo uzyskało wynik techniczny (stratę) na poziomie 558 tys. zł co stanowi poprawę w stosunku do roku ubiegłego o ponad 341 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.

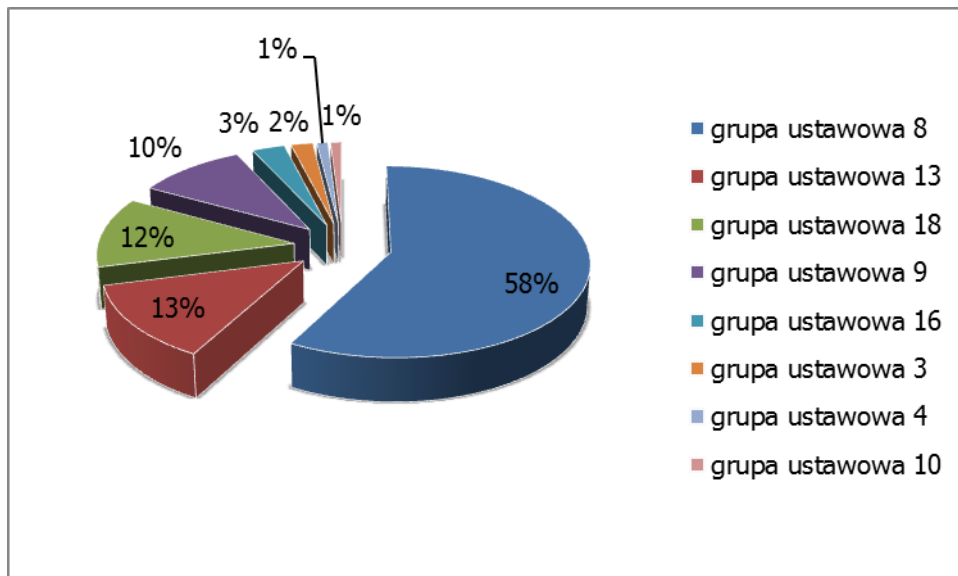
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2017-12-31	2016-12-31
Grupa 1	47	4
Grupa 3	(390)	(37)
Grupa 4	(144)	0
Grupa 5	(1)	0
Grupa 6	(17)	1
Grupa 7	61	2

Grupa 8	(506)	(662)
Grupa 9	376	(87)
Grupa 10	(386)	(41)
Grupa 11	2	0
Grupa 12	0	0
Grupa 13	776	234
Grupa 15	0	0
Grupa 16	114	(31)
Grupa 18	(492)	(282)
Razem	(558)	(900)

Wskazane w sekcji A.1.7 przekroczenie planów sprzedażowych oraz wzrost składki zarobionej na udziale własnym Towarzystwa determinują obraz wyniku technicznego na dzień 31 grudnia 2017 r.

A.2.2. Przychody (składki) wg PSR

Na łączną składkę przypisaną brutto za rok 2017 w wysokości 384 045 tys. zł, składają się w szczególności składki z produktów stanowiących następujące grupy ustawowe:



W porównaniu do roku ubiegłego w strukturze składki przypisanej brutto wzrósł udział grupy ustawowej 13 (+6 p.p) oraz grupy ustawowej 18 (+5 p.p) przy czym zaobserwowano spadek udziału grupy ustawowej 8 (-6 p.p) oraz grupy ustawowej 9 (-5 p.p).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych i opłat wpisowych wniosły 14 432 tys. zł i obejmowały przede wszystkim:

- przychody z tytułu opłat wpisowych pobieranych w związku z przyjmowaniem podmiotów w poczet Członków Towarzystwa – 464 tys. zł;
- przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziału w zyskach reasekuratora - 13 968 tys. zł.

A.2.3. Koszty

A.2.4. Odszkodowania i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR

Wartość odszkodowań i świadczeń oraz przyrostu stanu rezerw w Towarzystwie (na udziale własnym) wyniosła 7 246 tys. zł i wzrosła w stosunku roku poprzedniego o 1 607,1% co jednoznacznie świadczy o tempie rozwoju działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa.

W ramach obowiązującego w Towarzystwie programu reasekuracji, duże ryzyka objęte są reasekuracją fakultatywną z cesją do 100%. Natomiast ryzyka spełniające kryterium pojemności ubezpieczeniowej Towarzystwa objęte zostały cesją, której poziom uzależniony jest zarówno od produktu ubezpieczeniowego jak również od wynikającej z niego ekspozycji Towarzystwa na ryzyko aktuarialne. Ubezpieczenia *assistance* (grupa 18) są produktem, w przypadku którego w trakcie roku sprawozdawczego Towarzystwo zdecydowało o przejściu w całości na ryzyko własne Towarzystwa, rezygnując z dotychczasowego programu reasekuracji obowiązkowej (*quota-share*) na poziomie 50%. Ubezpieczenia te odpowiadają za niemal całość przypisu w tej grupie.

Odszkodowania i świadczenia netto wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2017-12-31	2016-12-31
Grupa 1	(2)	0
Grupa 3	(817)	(9)
Grupa 4	(10)	0
Grupa 5	(2)	0
Grupa 6	0	0
Grupa 7	(10)	0
Grupa 8	(375)	(12)

Grupa 9	(75)	(5)
Grupa 10	16	0
Grupa 11	0	0
Grupa 12	0	0
Grupa 13	(835)	(27)
Grupa 15	0	0
Grupa 16	(1)	0
Grupa 18	(5 104)	(372)
Razem	(7 246)	(424)

A.2.5. Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2017-12-31	2016-12-31
Grupa 1	(11)	0
Grupa 3	(534)	0
Grupa 4	(488)	0
Grupa 5	0	0
Grupa 6	(2)	0
Grupa 7	(19)	(1)
Grupa 8	(2 779)	(891)
Grupa 9	(325)	(12)
Grupa 10	(249)	0
Grupa 11	0	0
Grupa 12	0	0
Grupa 13	(2 781)	(135)
Grupa 15	0	0
Grupa 16	(48)	0

Grupa 18	(1 709)	(114)
Razem	(8 945)	(1 153)

Koszty administracyjne wg PSR w podziale na grupy ustawowe (tys. zł)	2017-12-31	2016-12-31
Grupa 1	(32)	(3)
Grupa 3	(667)	(92)
Grupa 4	(189)	0
Grupa 5	(1)	0
Grupa 6	(6)	0
Grupa 7	(48)	(1)
Grupa 8	(2 001)	(2 180)
Grupa 9	(510)	(514)
Grupa 10	(131)	(52)
Grupa 11	(1)	0
Grupa 12	0	0
Grupa 13	(2 434)	(211)
Grupa 15	0	0
Grupa 16	(108)	(115)
Grupa 18	(3 440)	(241)
Razem	(9 570)	(3 409)

Wzrost portfela zobowiązań ubezpieczeniowych pociąga za sobą wzrost kosztów akwizycji obejmujących koszty związane z zawieraniem i odnawianiem umów ubezpieczenia. Przekłada się to również na wzrost kosztów administracyjnych związanych z inkasem składki, zarządzaniem portfelem umów ubezpieczenia, umów reasekuracji oraz ogólnym zarządzaniem prowadzoną przez Towarzystwo działalnością.

A.2.6. Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych było ujemne i wyniosło (1 266) tys. zł, wynikające głównie z zawiązanego funduszu organizacyjnego (1% składki przypisanej brutto za poprzedni rok obrotowy).

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1. Przychody i koszty działalności lokacyjnej

Za rok 2017 Towarzystwo wykazało wynik netto z inwestycji na poziomie 10 095 tys. zł, na co złożyły się:

- przychody zrealizowane w wysokości 10 809 tys. zł, z czego 1 542 tys. zł z tytułu odsetek od depozytów bankowych, a pozostała część z tytułu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi oraz pozostałych lokat. Na istotny wzrost przychodów w porównaniu do roku 2016, o 597,4%, składają się w szczególności przychody z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu (9 267 tys. zł) oraz wynik dodatni z realizacji lokat (1 357 tys. zł);
- koszty działalności lokacyjnej w wysokości 714 tys. zł, obejmujące głównie koszty zarządzania portfelem aktywów Towarzystwa przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA, które wzrosły z poziomu 77 tys. zł w roku 2016;

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość portfela lokat finansowych Towarzystwa wyniosła 384 099 tys. zł, na który złożyły się w 100% obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W porównaniu do roku 2016 nie uległa zmianie struktura lokat finansowych a ich wartość spadła o 1,1%.

Wynik z wyceny dłużnych papierów wartościowych do wysokości skorygowanej ceny nabycia zalicza się do przychodów z dłużnych papierów wartościowych. Różnicę pomiędzy wartością godziwą na dzień bilansowy, a wartością wg skorygowanej ceny nabycia ujmuje się:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych (nieuwzględnianych przy wyliczaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych oraz premie i rabaty) zaliczonych do lokat dostępnych do sprzedaży – w ramach kapitału z aktualizacji wyceny;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaliczonych do lokat przeznaczonych do obrotu – w ramach niezrealizowanych zysków bądź niezrealizowanych strat na lokatach.

Zrealizowane zyski/straty z tytułu sprzedaży/wykupu dłużnych papierów wartościowych ujmowane są w dodatnim/ujemnym wyniku z realizacji lokat.

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego Towarzystwo odnotowało:

- niezrealizowane zyski z lokat finansowych w wysokości (547) tys. zł;

- niezrealizowane straty z lokat finansowych w wysokości 467 tys. zł.

W kapitale z aktualizacji wyceny ujmowane są:

- przeszacowania wartości akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych (wyłącznie powyżej ceny nabycia) po uwzględnieniu korespondującej zmiany aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego;
- przeszacowania lokat zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży (powyżej i poniżej ceny nabycia, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych skorygowanej ceny nabycia), o ile nie są one uwzględniane przy ustalaniu wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, po uwzględnieniu korespondującej zmiany aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego;
- przeszacowania wartości środków trwałych dokonywanego zgodnie z właściwymi przepisami.

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny za okres sprawozdawczy wynikały ze zwiększenia wyceny lokat finansowych Towarzystwa o kwotę 6 627 tys. zł na którą składały się:

Kapitał z aktualizacji wyceny	2017-12-31	2016-12-31
Aktualizacja wyceny lokat finansowych (brutto)	658	(7 523)
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(125)	1 429
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	533	(6 094)

A.3.2. Inwestycje związane z sekurytyzacją

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w roku 2016, Towarzystwo nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

A.4.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie objętym Sprawozdaniem Towarzystwo nie wykazało pozostałych przychodów operacyjnych. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło (6 574) tys. zł. Miały na to wpływ przede wszystkim:

- podatek od niektórych instytucji finansowych w wysokości 0,0366% sumy bilansowej tj. 2 676 tys. zł;
- naliczone, od otrzymanej w listopadzie 2016 r. pożyczki podporządkowanej, odsetki na łączną kwotę 3 858 tys. zł;

Ogólny rachunek zysków i strat (tys. zł)	2017-12-31	2016-12-31
Wynik techniczny	(558)	(900)
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	10 095	2 707
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(6 024)	(1 527)
Zysk (strata) brutto	3 513	280
Zysk (strata) netto	2 334	14

A.4.2. Umowy leasingowe

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w roku 2016, w Towarzystwie nie występowały umowy leasingu operacyjnego lub leasingu finansowego.

A.5. Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

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.

Przyjęte rozwiązania formalne, organizacyjne i procesowe obejmują wszystkie istotne elementy systemu zarządzania i umożliwiają utrzymanie wartości ryzyka na poziomie akceptowalnym przez Towarzystwo.

B.1.1. Rada Nadzorcza

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

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

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 każdy 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, do którego zadań należy m.in.: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytów wewnętrznych i zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Komitet otrzymuje okresowe raporty z audytu wewnętrznego Towarzystwa przedstawiające sprawozdania ze swojej działalności (zawierające m.in. informację o wynikach zrealizowanych audytów i wydanych rekomendacjach). 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. Szczegółowo zadania Komitetu Audytu zostały opisane w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa. Ponadto, Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Towarzystwie, a wykonawcą zleconych kontroli może być komórka wewnętrzna lub podmiot zewnętrzny.

Najistotniejsze zmiany w funkcjonowaniu organu w roku 2017 dotyczyły dostosowania składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz określenia kompetencji, w związku z wejściem w życie przepisów o biegłych rewidentach.

Na dzień 31 grudnia 2017 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Roger Hodgkiss – Przewodniczący Rady;

Sławomir Niemierka - Wiceprzewodniczący Rady;

Paweł Kowalewski – Członek Rady;

Janusz Meder – Członek Rady;

Wojciech Pawlak – Członek Rady;

Paweł Stopczyński – Członek Rady;

Maciej Tymusz – Członek Rady;

Tomasz Zbróg – Członek Rady;

Na dzień 31 grudnia 2017 skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Paweł Kowalewski – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;

Roger Hodgkiss – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;

Janusz Meder – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;

B.1.2. Zarząd

Organ zarządzający Towarzystwa, prowadzący sprawy Towarzystwa i reprezentujący Towarzystwo, zgodnie ze Statutem, składa się z co najmniej dwóch osób. W ramach swojego składu wyodrębnia funkcję Prezesa Zarządu, który kieruje pracami Zarządu. Członkowie Zarządu ponoszą kolegiąlną 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 któregośkolwiek z Członków. Niezależnie od zadań przypisanych poszczególnym komórkom organizacyjnym, Zarząd ponosi odpowiedzialność za skuteczne zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie.

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 okresie sprawozdawczym, 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

W dniu 17 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Jakuba Papugę i powierzyła mu nadzór nad obszarem zarządzania ryzykiem. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania postępowanie zatwierdzające przed organem nadzoru było w toku.

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, podlegały w okresie sprawozdawczym 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. Struktura Komitetów

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały w Towarzystwie dedykowane Komitety, w szczególności:

- 1) Komitet Ryzyka
- 2) Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR.

- 1) Komitet Ryzyka

Komitet Ryzyka został powołany w celu koordynacji działań oraz nadzoru nad systemem i procesami zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Z wyłączeniem zadań i decyzji znajdujących się w kompetencjach organów Towarzystwa i innych komitetów funkcjonujących w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, do zadań Komitetu Ryzyka należy w szczególności:

- 1) monitorowanie poziomu adekwatności kapitałowej Towarzystwa;
- 2) nadzór nad systemem i procesami zarządzania następujących kategorii ryzyka:
 - o ryzyka aktuarialnego;
 - o ryzyka rynkowego;
 - o ryzyka kredytowego
 - o ryzyka operacyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka IT i bezpieczeństwa, oraz
 - o ryzyka braku zgodności- w zakresie ich monitorowania, oceny oraz podejmowania decyzji o ich akceptacji lub ograniczaniu;
- 3) wsparcie w realizacji strategii w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie;
- 4) doradzanie w zakresie tak obecnego, jak i przyszłego, w kontekście podejmowanych decyzji, profilu ryzyka;
- 5) podejmowanie decyzji/rekomendacji związanych z ustalaniem poziomu reasekuracji w kontekście apetytu na ryzyko, oraz
- 6) nadzór nad procesem przygotowywania sprawozdawczości wynikającej z wdrożenia przepisów Dyrektywy.

W skład Komitetu powołano osoby zarządzające poszczególnymi, kluczowymi obszarami działalności Towarzystwa.

2) Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR

Towarzystwo, zgodnie z art. 278 ust. 1 Ustawy, utworzyło fundusz prewencyjny przeznaczony na finansowanie działań mających na celu zapobieganie powstawaniu lub zmniejszanie skutków zdarzeń losowych. W celu prawidłowego gospodarowania funduszem Zarząd Towarzystwa powołał Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR, którego celem jest zapewnienie prawidłowego prowadzenia przez Towarzystwo działalności sponsoringowej, prewencyjnej oraz z zakresu społecznej działalności biznesu (CSR), a także sprawowanie nadzoru nad tymi obszarami oraz zapewnienie spójności prowadzonych działań. Komitet działa w oparciu o Regulamin działalności prewencyjnej, który określa zasady tworzenia i gospodarowania funduszem prewencyjnym oraz warunki realizowania czynności zapobiegania powstawaniu albo zmniejszania skutków zdarzeń losowych lub finansowania tych działań z funduszu prewencyjnego oraz w oparciu o Regulamin Komitetu Sponsoringu, Prewencji i CSR, który określa cele i zadania oraz zakres i tryb pracy Komitetu.

B.1.5. 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.1.6. Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W celu zwiększenia efektywności procesu wdrażania systemu zarządzania ryzykiem, Zarząd Towarzystwa uchwałą z dnia 29 czerwca 2017 roku powołał Komitet Ryzyka (szerzej na temat realizowanych zadań w B.1.4).

W związku z wejściem w życie w dniu 21 czerwca 2017 r. Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym dostosowano działalność Towarzystwa do nowych przepisów. W szczególności uwzględniono wymagania, m.in. w zakresie niezależności, odnośnie członków Komitetu Audytu w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła, po pozytywnym zaopiniowaniu przez Komitet Audytu, następujące regulacje:

- Procedurę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.

B.1.7. Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników

Towarzystwo prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania Członków Zarządu, a także osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub innych pracowników, jeżeli ich praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa albo z innych przyczyn zostali zakwalifikowani przez Zarząd do tej kategorii pracowników, w tym osoby nadzorujące funkcje kluczowe (Osoby Uprawnione).

Przyjęta przez Towarzystwo w roku 2016 i aktualizowana w okresie sprawozdawczym Polityka wynagradzania oraz uchwalona w roku 2016 Metoda identyfikacji Osób Uprawnionych zapewniają, że zasady wynagradzania osób do zadań których należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa spełniają określone w art. 275 ust. 1 lit. c i ust. 3 Rozporządzenia oraz art. 3 ust. 1 pkt. 26 lit. a Ustawy.

Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego, szczególnie w odniesieniu do członków Zarządu, Osób Uprawnionych oraz pracowników zaliczanych do Wyższej Kadry Kierowniczej, mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów.

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.

Stosunek stałego wynagrodzenia zasadniczego do wynagrodzenia zmiennego Osoby Uprawnionej umożliwia prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie lub nie przyznanie wynagrodzenia zmiennego.

Zgodnie z przyjętymi zasadami wynagrodzenie zmienne za dany rok przyznawane Osobie Uprawnionej w formie gotówkowej składa się z dwóch części:

- 1) nieodroczonej, przyznawanej i wypłacanej w pierwszym roku następującym po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny;
- 2) odroczonej (przez 3 lata), przyznawanej Osobom Uprawnionym warunkowo i stanowiącej znaczącą część wynagrodzenia zmiennego za dany rok, która mogą nabyć do 1/3 części łącznej kwoty odroczonej za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w przepisach wewnętrznych Towarzystwa i Polityce wynagradzania.

Łączne wynagrodzenie zmienne przyznawane Osobom Uprawnionym za dany rok nie może ograniczać zdolności Towarzystwa do zwiększenia jego bazy kapitałowej.

B.1.8. Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje zawarte z akcjonariuszami oraz członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

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

Osoba pełniąca Kluczową funkcję, Osoba kluczowa to:

- członek Rady Nadzorczej Towarzystwa;
- członek Zarządu Towarzystwa;
- osoba nadzorująca inną funkcję kluczową;
- inne niż określone powyżej osoby zatrudnione w Towarzystwie, o ile zostały wskazane przez Zarząd jako Osoby kluczowe;

Osoba wykonująca czynności należące do funkcji kluczowej to pracownik komórki organizacyjnej wskazany w jej regulaminie organizacyjnym do wykonywania zadań związanych z realizacją tej funkcji.

Osoby kluczowe oraz osoby wykonujące czynności w ramach kluczowych funkcji spełniają następujące wymagania adekwatnie do ich stanowiska i realizowanych zadań:

- ich kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie są odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie (kompetencje);
- są osobami uczciwymi i cieszącymi się nieposzlakowaną opinią (reputacja).

Członkiem Zarządu może być osoba, która spełnia łącznie następujące wymagania:

- 1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- 2) posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- 3) nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- 4) daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Członkiem Rady Nadzorczej może być osoba, która spełnia łącznie wymagania, o których mowa powyżej (pkt 1 i 3), oraz daje rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

Osobą nadzorującą funkcję kluczową może być osoba, która spełniła łącznie następujące wymagania:

- formalne określone dla Członków Zarządu zgodnie z Ustawą;
- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania danej funkcji;
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

W zakresie oceny kompetencji, osoba pełniąca inną 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.

W zakresie oceny reputacji osób kluczowych Towarzystwo uwzględnia dostępne informacje na temat danej osoby w zakresie w szczególności:

- istotnych przestępstw, w tym każdego przestępstwa z zakresu prawa bankowego, finansowego lub ubezpieczeniowego lub dotyczącego rynku papierów wartościowych lub instrumentów płatniczych

włączając przepisy prawa dotyczące prania pieniędzy, manipulacji rynkowych, niedozwolonych transakcji własnych oraz wszelkich wykroczeń przeciwko uczciwości, w tym nadużycia lub przestępstwa finansowe;

- istotne przewinienia dyscyplinarne lub administracyjne w sektorze finansowym, w tym w zakresie prawa odnoszącego się do osób prawnych, bankructwa, niewypłacalności lub ochrony konsumenta.

Osoby wykonujące czynności w ramach funkcji kluczowych powinny spełniać wymogi kompetencji i reputacji, o których mowa powyżej, proporcjonalnie do wykonywanych czynności, ale nie są objęte wymogiem powiadamiania organu nadzoru.

Osoby kluczowe zobowiązane są unikać działań mogących spowodować konflikt interesów w rozumieniu odrębnych regulacji wewnętrznych. Osoby kluczowe podlegają ocenie przed podjęciem decyzji o wyborze na to stanowisko lub gdy zaistnieją okoliczności charakteryzujące się wysokim prawdopodobieństwem niezgodności działań danej osoby z przepisami prawa, w szczególności, gdy pojawiają się uprawdopodobnione powody do wniosków, że:

- 1) zatrudnienie lub działania danej osoby spowodują, że działalność Towarzystwa nie będzie prowadzona zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;
- 2) dana osoba podniesie ryzyko przestępstwa finansowego, w tym prania pieniędzy, finansowanie terroryzmu;
- 3) zarządzanie ostrożnościowe Towarzystwem może być zagrożone

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 przed dokonaniem wyboru 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.

Przystępując do procesu wyboru na stanowisko osoby kluczowej, kandydat lub kandydatka zobowiązani są dostarczyć dokumenty i oświadczenia potwierdzające spełnienie wymogów określonych dla osób kluczowych w zakresie wykształcenia, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego oraz reputacji.

W zakresie spełnienia wymogu uczciwości i nieposzlakowanej opinii, osoby pełniące kluczowe funkcje mogą być w szczególności zobowiązane do przedstawienia dowodu dobrej reputacji w tym w postaci referencji poprzednich pracodawców (o ile mają możliwość pozyskania referencji) oraz oświadczenia, że uprzednio nie ogłaszały upadłości lub innych dokumentów. W przypadku obcokrajowców, dokumentem równoważnym jest wyciąg z rejestru sądowego lub inny dokument urzędowy dowodzący spełnienia wymogu wydany przez urząd kraju, z którego pochodzi cudzoziemiec albo stosowne oświadczenie złożone przed notariuszem.

Towarzystwo dokonuje doraźnej weryfikacji spełnienia wymogów przez osobę kluczową w przypadku:

- wydania stosownej decyzji organu nadzoru;
- powzięcia uprawdopodobnionej informacji o zaistnieniu okoliczności mogących powodować zmianę oceny spełnienia wymogów przez osobę kluczową.

Towarzystwo dokonuje oceny, czy osoba, która miałaby zostać osobą kluczową, cieszy się dobrą reputacją - pod kątem uczciwości i jej sytuacji finansowej, opierając się, obok dokumentacji i zaświadczeń, w szczególności na:

- istotnych przesłankach dotyczących jej charakteru;
- wzorców zachowań;
- zasad prowadzenia działalności gospodarczej (w tym aspekt kryminalny, finansowy i nadzorczy);

Równoczesne pełnienie przez tę samą osobę stanowisk osób kluczowych w zakładach ubezpieczeń wykonujących działalność w zakresie działu I i II Załącznika do Ustawy, nie jest uznawane za naruszenie spełnienia wymagania dawania rękojmi prowadzenia spraw w sposób należyty, rękojmi należytego wykonywania swojej funkcji, jak również rękojmi wykonywania zadań w sposób należyty.

Wymogi dotyczące osób kluczowych stosuje się do oceny kompetencji i reputacji osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych z uwzględnieniem adekwatności wymogów do ich zakresu odpowiedzialności.

Organ nadzoru prowadzi kontrolę kompetencji i reputacji osób pełniących funkcje kluczowe w zakładzie ubezpieczeń ze szczególnym uwzględnieniem wymogów w stosunku do członków Zarządu. W szczególności KNF może odmówić, w drodze decyzji, wyrażenia zgody na powołanie członka Zarządu, jeżeli nie spełnia on wymagań określonych w Ustawie. Weryfikacja dokonywana jest zarówno na etapie postępowania w przedmiocie wydania zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej, jak i w toku prowadzonej działalności. Wszyscy członkowie Zarządu Towarzystwa pełniący swoje funkcje w 2017 r. zostali zaakceptowani przez KNF wraz z wydaniem zezwolenia na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej.

Wszystkie osoby pełniące funkcje kluczowe w Towarzystwie, niezwłocznie po wyborze, składają do KNF formularze dla osób pełniących te funkcje wskazując dokładnie swoje wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Wraz z formularzami osoby te składają wszystkie dokumenty potwierdzające złożone w formularzu oświadczenia.

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, między innymi:

- strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone,
- skuteczny system przekazywania informacji,
- efektywny i adekwatny proces zarządzania ryzykiem;
- powiązania z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwem (takimi jak: system kontroli wewnętrznej, zarządzanie kapitałem, realizację zadań pozostałych funkcji kluczowych etc.), oraz
- zgodność z wymogami regulacyjnymi.

Procesy i narzędzia są dostosowane do skali działalności Towarzystwa i do jego profilu ryzyka. 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 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 jest dostosowany do jego działalności i 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 w Towarzystwie 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 odchyleń 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.

System zarządzania ryzykiem jest powiązany z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwem, w tym w szczególności:

- 1) procesem zarządzania kapitałem, który opiera się na następujących, podstawowych zasadach:
 1. utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej docelowego współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności;
 2. gwarancję uzupełnienia środków własnych przez Członka Założyciela Towarzystwa do poziomu zapewniającego spełnienie warunku określonego w pkt. 1, po wcześniejszym wyczerpaniu wszystkich innych możliwości optymalizacji kapitałowego wymogu wypłacalności czy też zwiększenia poziomu środków własnych Towarzystwa.
- 2) systemem kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie przestrzegania przez Towarzystwo wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji zakładu w świetle jego celów oraz zabezpieczenia dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych, obejmuje w szczególności funkcję zgodności z przepisami, procedury administracyjne i księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Towarzystwa. Wszystkie te działania mają na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością;
- 3) funkcją zgodności z przepisami, która zapewnia, że działalność Towarzystwa prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a także wspiera pozostałych jednostek organizacyjnych Towarzystwa w procesie bieżącego zarządzania ryzykiem zgodności;
- 4) funkcją aktuarialną, która koordynuje proces ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- 5) funkcją audytu wewnętrznego zapewniającą niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania w Towarzystwie.

B.3.2. Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem, zgodnie z art. 60 Ustawy, realizowana jest przez Biuro Ryzyka, w szczególności poprzez następujące zadania:

- wdrożenie i rozwój skutecznego, adekwatnego do skali i złożoności prowadzonej działalności systemu zarządzania ryzykiem;
- opracowanie i implementacja strategii, polityk i procedur zarządzania ryzykiem;
- budowa i rozwój metod i narzędzi identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania o ryzyku;
- tworzenie efektywnych modeli pomiaru rentowności ekonomicznej prowadzonej działalności;
- zapewnienie spełnienia przez Towarzystwo wymogów Dyrektywy oraz innych aktów zewnętrznych w zakresie systemu zarządzania ryzykiem.

Przedmiotem działalności Biura Ryzyka jest udział w procesach sprawozdawczości finansowej, wyceny produktów oraz poszukiwania optymalnych rozwiązań w zakresie programu reasekuracji biernej, w tym w szczególności:

- 1) wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności, minimalnego wymogu kapitałowego oraz marginesu ryzyka;
- 2) przeprowadzanie procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
- 3) raportowanie o ryzyku, a także inicjowanie i podejmowanie działań mających na celu wdrożenie w Towarzystwie procesu decyzyjnego opartego na ryzyku;
- 4) sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w Towarzystwie za rok obrotowy;
- 5) identyfikacja i ocena nowych ryzyk;
- 6) doradzanie Zarządowi w procesie zarządzania ryzykiem prowadzonej działalności.

Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji zarządzania ryzykiem przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Komitetu Ryzyka oraz posiedzeń Zarządu.

B.3.3. 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, w szczególności w Towarzystwie funkcjonuje odpowiedni system limitów. 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 Towarzystwie funkcjonuje system wczesnego ostrzegania. 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.

W przypadku apetytu na ryzyko ustalony w Towarzystwie system wczesnego ostrzegania opiera się o następujące limity ostrożnościowe:

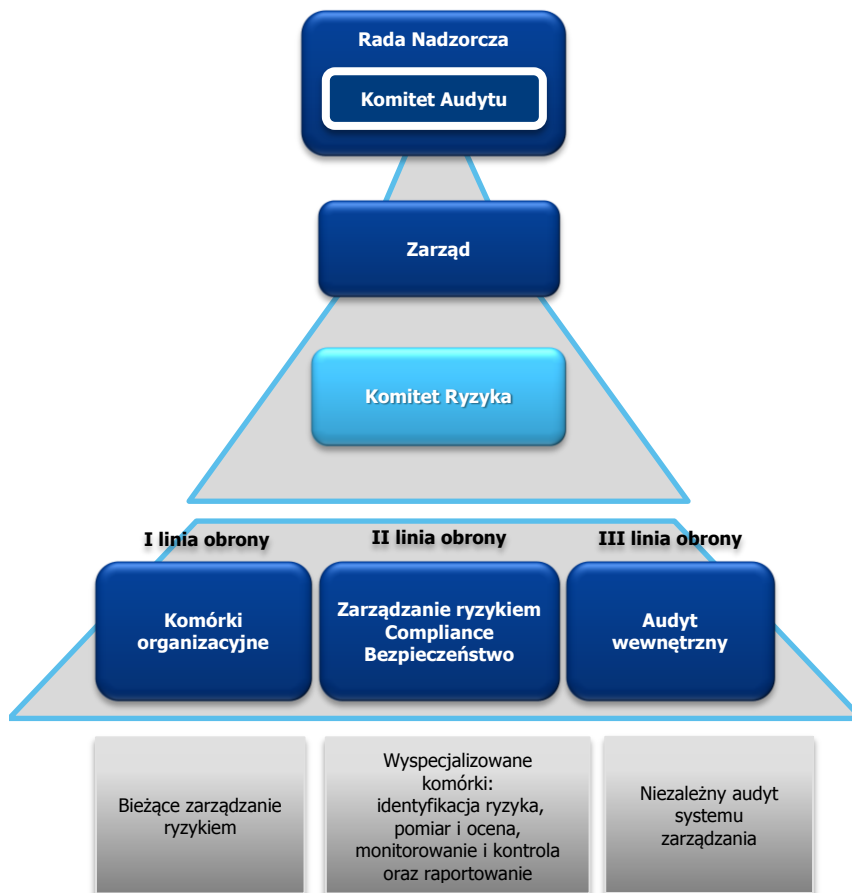
	Strefa zielona	Strefa żółta	Strefa czerwona
Współczynnik wypłacalności	$\geq 160\%$	$\geq 145\%$; $< 160\%$	$< 145\%$

Powyższe limity dostosowane są do poziomu apetytu na ryzyko wynikającego z realizacji przez Towarzystwo celów biznesowych i strategii Grupy PZU. Zarząd Towarzystwa planuje działalność w taki sposób, aby współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności nie spadł poniżej poziomu granicznego dla strefy zielonej.

B.3.4. Struktura organizacyjna procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie

Funkcjonująca struktura organizacyjna procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie 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.

Schemat struktury systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie:



Struktura organizacyjna w zakresie zarządzania ryzykiem składa się z czterech poziomów kompetencyjnych:

- 1) trzy pierwsze poziomy obejmują:
 - a) Radę Nadzorczą i jej Komitet, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w szczególności w Statucie Towarzystwa, regulaminie Rady Nadzorczej i regulaminie Komitetu Audytu 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;
 - c) Komitet Ryzyka, który ma za zadanie zapewnić, że w Towarzystwie funkcjonuje efektywny system identyfikacji, zarządzania oraz monitorowania poziomu istotnego ryzyka związanego z prowadzoną działalnością; nadzór nad tym procesem oraz upewnienie się, że jest on w sposób ciągły usprawniany, mając na względzie zmieniające się otoczenie ekonomiczne oraz prawno-regulacyjne.
- 2) czwarty 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 komórek 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.3.5. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Wdrożony w Towarzystwie proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności zapewnia regularną ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, przy zastosowaniu scenariuszy testów warunków skrajnych dostosowanych do specyfiki prowadzonej przez Towarzystwo działalności (profilu ryzyka).

Odpowiedzialność za proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (zwany dalej procesem ORSA, ORSA) spoczywa 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. Podejmując decyzję o zastosowaniu danego działania naprawczego, uwzględnia się w szczególności możliwość zastosowania danego działania w praktyce, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych oraz ryzyko reputacji.

Z uwagi na dynamiczny rozwój Towarzystwa w 2017 roku wdrożono dodatkowe elementy w procesie bieżącego monitorowania rozwoju portfela zobowiązań ubezpieczeniowych. Biuro Ryzyka przeprowadza dodatkową analizę 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 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 księgowe, 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, materialnych strat finansowych lub utraty dobrej reputacji.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności;

- doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej 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;
- określa plan zapewnienia zgodności z przepisami, oraz
- przeprowadza ocenę adekwatności środków podejmowanych przez Towarzystwo w celu zapobiegania występowania przypadków niezgodności z przepisami.

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

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji zgodności z przepisami przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Zarządu, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej.

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. Za nadzór nad funkcją audytu wewnętrznego odpowiada osoba kierująca Biurem Audytu Wewnętrznego.

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

Wewnętrzny raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu 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.

Osoba wykonująca funkcję audytu wewnętrznego ma zapewnioną szczególną ochronę organizacyjną przewidzianą w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład ubezpieczeń Wzajemnych.

B.6. Funkcja aktuarialna

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

- koordynację ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, obejmującej w szczególności:
 - ustalanie najlepszego oszacowania zobowiązań (BEL) brutto i na udziale reasekuratora, w tym wyznaczanie przepływów na potrzeby tych oszacowań;
 - walidację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
 - sporządzanie wymaganej przepisami prawa dokumentacji dotyczącej procesu tworzenia rezerw dla celów wypłacalności.
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, realizowane w szczególności poprzez:
 - cykliczną aktualizację zakładanych współczynników i parametrów wykorzystywanych do wyliczenia rezerw;
 - cykliczne porównanie wartości rezerw wyznaczonych przy wykorzystaniu innych metod/modeli.
- ocenę, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości, realizowaną w szczególności poprzez:
 - comiesięczną weryfikację danych polisowych i szkodowych wykorzystywanych do wyznaczania rezerw dla celów rachunkowości za pomocą mechanizmów kontrolnych wbudowanych w narzędzia do wyznaczania rezerw;
 - współpracę z właścicielami danych wykorzystywanych do ustalenia wartości rezerw w celu spełniania przez nie w sposób ciągły wymogów dotyczących jakości;
- cykliczną ocenę przyjętych i stosowanych metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- cykliczną ocenę adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- porównywanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;

- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładu o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości brutto i na udziale reasekuratora oraz tworzenie i dokumentowanie metodologii kalkulacji rezerw dla celów rachunkowości brutto i na udziale reasekuratora;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, zawierającej elementy opisane artykułem 272, ust. 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji, zawierającej elementy opisane artykułem 272, ust. 7 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 ;
- udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności obejmujący informowanie Zarządu oraz osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem o wszystkich ryzykach, w tym ryzyku operacyjnym, zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawianie propozycji działań mających na celu minimalizację tych ryzyk;
- cykliczne sporządzanie raportu skierowanego do Zarządu zawierającego informacje na temat wykonanych zadań dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;

Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną oraz osoby wykonujące czynności w ramach funkcji aktuarialnej przedstawiają Zarządowi Towarzystwa wyniki swoich analiz oraz rekomendacje w trakcie posiedzeń Komitetu Ryzyka oraz posiedzeń Zarządu.

Aktuariusz jest powoływany i odwoływany przez Zarząd Towarzystwa. W realizacji swoich obowiązków ma zapewnioną niezależność operacyjną oraz dostęp do raportów, danych źródłowych, kompletnych informacji oraz do wszystkich pracowników Towarzystwa.

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 przyjętymi przez Zarząd Towarzystwa Regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, Metodą wyznaczania najlepszego oszacowania rezerw dla celów wypłacalności oraz szczegółowymi procedurami 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.

Towarzystwo na bieżąco i w terminie określonym w Ustawie informuje Komisję Nadzoru Finansowego o planowanym zawarciu umowy outsourcingu.

Przyjęta przez Towarzystwo Polityka outsourcingu określa zasady dokonywania outsourcingu przez Towarzystwo, w tym:

- podział odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem outsourcingu;
- kryteria identyfikacji umowy outsourcingu;
- wymogi wobec dostawcy, któremu Towarzystwo może powierzyć wykonanie czynności ubezpieczeniowych oraz czynności należących do działalności reasekuracyjnej i czynności bezpośrednio związanych z tą działalnością;
- warunki i formę umowy outsourcingu;
- szczególne wymogi dla procesu zawierania umów outsourcingu;

- zasady współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego w obszarze outsourcingu.

W trakcie roku 2017 Polityka outsourcingu została uzupełniona o następujące elementy:

- określono jakie czynności reasekuracyjne mogą podlegać outsourcingowi;
- przeprowadzono ujednolicenie zapisów dotyczących outsourcingu funkcji kluczowych;
- wskazano kryteria wyboru dostawcy usług z zakresu czynności ubezpieczeniowych, oraz
- kryteria wyboru dostawcy usług z zakresu czynności reasekuracyjnych.

Towarzystwo na ostatni dzień okresu sprawozdawczego posiadało następujące, aktywne umowy outsourcingu zawarte z wymienionymi kontrahentami:

- Umowa na kompleksową obsługę likwidacji szkód (PZU SA);
- Umowa na kompleksową obsługę likwidacji szkód Assistance (PZU SA);
- Umowa o wykonywanie usług informatycznych (PZU CO);
- Umowa o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych (TFI PZU);
- Organizacja usług Assistance (AWP Polska Sp. z o.o.)

B.8. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

C. Profil ryzyka

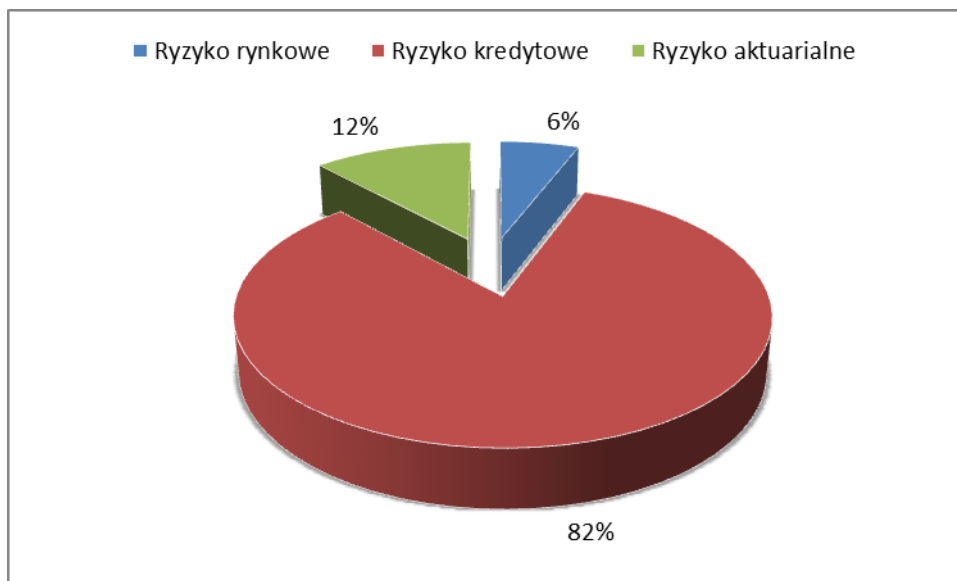
W Towarzystwie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu środków własnych. Odzwierciedleniem przyjętego przez Towarzystwo modelu biznesowego jest, mierzony strukturą kapitałowego wymogu wypłacalności, profil ryzyka. W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2016, nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze kapitałowego wymogu wypłacalności, który w głównej mierze determinowany jest przez wymóg dla ryzyka kredytowego kontrahenta. Dalszy wzrost udziału wymogu dla ryzyka aktuarialnego wynika z obserwowanego, dynamicznego rozwoju działalności.

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.

Kategoria ryzyka	Definicja
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 kredytowe	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.
ryzyko płynności	ryzyko braku możliwości zrealizowania przez Towarzystwo lokat i innych aktywów bez wpływu na ich rynkowe ceny w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.
ryzyko braku zgodności	ryzyko naruszenia powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz niedostosowania się lub naruszenia przez Towarzystwo przepisów wewnętrznych i 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 2017 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) wyznaczonego w oparciu o Formułę Standardową, przedstawia się w sposób następujący:



Podobnie jak to miało miejsce w roku 2016, dominującym ryzykiem pozostaje ryzyko kredytowe, wynikające ze stosowanych technik ograniczania ryzyka (reasekuracja), w szczególności w ramach Grupy PZU. Jednakże udział tego ryzyka spadł w porównaniu do roku 2016 o 7 p.p. m.in. wskutek podejmowanych przez Towarzystwo działań zmierzających do dywersyfikacji panelu reasekuratorów.

Z uwagi na dynamiczny przyrost portfela umów ubezpieczenia oraz charakter wynikających z niego zobowiązań, nastąpił wzrost (o 11 p.p) udziału ryzyka aktuarialnego, w szczególności ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie. Udział ryzyka rynkowego spadł nieznacznie, z poziomu 9% do 6%.

W Towarzystwie przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodami Formuły Standardowej, według scenariuszy przygotowanych na potrzeby procesu ORSA. Wyniki przeprowadzanych analiz w oparciu o scenariusze warunków skrajnych w zakresie ryzyka rynkowego (scenariusz wzrostu stóp procentowych, scenariusz spread'u dla obligacji Skarbu Państwa), aktuarialnego (wzrost rezerwy szkodowej) oraz dla ryzyka kredytowego (zakładającym obniżenie oceny ratingowej Członka Założyciela Towarzystwa) 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. W przedmiotowym scenariuszu Towarzystwo notuje spadek współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności poniżej poziomu apetytu na ryzyko. Scenariusz ten adresuje wymagania KNF w kontekście analizy ryzyka zarażenia w ramach grupy kapitałowej, będącego jednym ze źródeł ryzyka systemowego. Z uwagi na dotkliwość testowanego scenariusza, Towarzystwo podejmuje aktywne kroki w kierunku dywersyfikacji umów reasekuracji biernej, a tym samym zmniejszenia wagi ryzyka kredytowego kontrahenta w całkowitym kapitałowym wymogu wypłacalności i lepszego wykorzystania efektu dywersyfikacji.

C.1. 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.

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

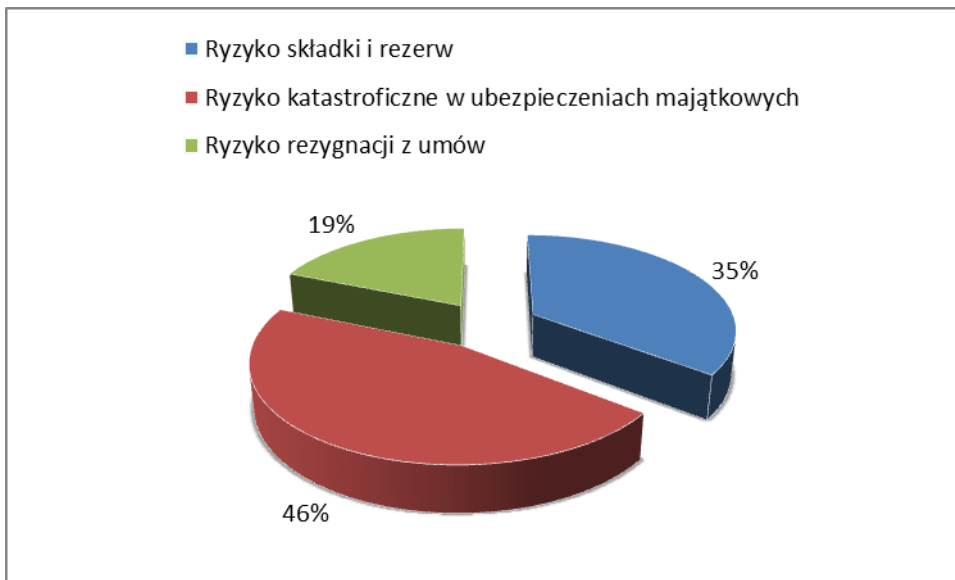
- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitoring adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitoring istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji 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 innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31 grudnia 2017 r. (bez ujęcia efektu dywersyfikacji) przedstawia poniższy schemat.



W porównaniu do roku 2016, ryzyko rezygnacji z umów pozostaje ryzykiem, którego udział jest najmniejszy, pomimo wzrostu o 3 p.p. Dynamiczny wzrost udziału ryzyka katastroficznego (o 27 p.p.) wynika ze wzrostu ekspozycji Towarzystwa na ryzyko w grupie umów ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (linia produktowa Pozostałe OC). Wzrost ekspozycji Towarzystwa na ryzyko katastroficzne odbył się kosztem ryzyka składki i rezerw którego udział spadł z 65% w roku 2016 do 35% na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Na wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych w wysokości 134 tys. zł składa się w szczególności ryzyko katastroficzne, stanowiące 66% wymogu (bez ujęcia efektu dywersyfikacji). Na pozostałą część składają się, niemal w równych proporcjach, ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko rezygnacji z umów.

C.1.1. Koncentracja ryzyka

Towarzystwo na ostatni dzień roku obrotowego nie identyfikuje koncentracji ryzyk w odniesieniu do ryzyka aktuarialnego.

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 podmiotów leczniczych, podmiotów gospodarczych czy jednostek samorządu terytorialnego, 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. W dalszej perspektywie Towarzystwo 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.

C.2. 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 2017 r., biorąc po uwagę strukturę portfela lokat Towarzystwa, za całość wymogu dla ryzyka rynkowego odpowiadało ryzyko stopy procentowej.

C.2.1. Koncentracja ryzyka

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności lokacyjnej, w której dominują obligacje Skarbu Państwa, portfel lokat Towarzystwa charakteryzuje się ekspozycją na ryzyko koncentracji wynikające z faktu inwestycji znacznej części aktywów w jeden instrument finansowy, które to ryzyko jest przez Towarzystwo akceptowalne z punktu widzenia realizowanego celu inwestycyjnego oraz charakteru zobowiązań

wynikających z zawartych umów ubezpieczenia. Biorąc pod uwagę dalszy rozwój działalności Towarzystwo będzie w sposób adekwatny dostosowywać również politykę lokacyjną.

C.3. Ryzyko kredytowe

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.

C.3.1. Koncentracja ryzyka

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo stosuje (jedynie w formie reasekuracji biernej) techniki ograniczania ryzyka (o których mowa w art. 101 ust. 5 dyrektywy 2009/138/WE), które umożliwiają przeniesienie na inny podmiot części lub całości ryzyka aktuarialnego. Wynikająca ze stosowanych technik ograniczania ryzyka ekspozycja Towarzystwa na kontrahentów reasekuracyjnych, w szczególności wynikająca z programu reasekuracji biernej w Grupie PZU, uwzględniona jest w ramach wymogu kapitałowego dla ryzyka kredytowego kontrahenta.

Składnikiem aktywów, który na ostatni dzień roku 2017 generuje ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest gotówka w banku stanowiąca 3,5% łącznej wartości portfela aktywów finansowych, liczonej w oparciu o wartość bilansową, uwzględniającą odsetki.

C.3.2. Zasada „ostrożnego inwestora”

Całość lokat finansowych Towarzystwa stanowiły obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

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 kontrolować, jak również prowadzić w ich zakresie sprawozdawczość, 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.

Aktywa pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności, lokowane są w instrumenty dłużne (obligacje Skarbu Państwa) i rynku pieniężnego. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych. Portfel lokat Towarzystwa charakteryzuje się nieograniczoną zbywalnością i jest notowany na rynku regulowanym. Towarzystwo nie prowadzi inwestycji na rynkach zagranicznych.

C.4. 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.

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.5. 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 zastosowanie szeregu mitygantów zarówno technologicznych jak również organizacyjnych.

C.6. 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.6.1. Koncentracja ryzyka

Towarzystwo na ostatni dzień roku obrotowego nie identyfikuje koncentracji ryzyk w odniesieniu do pozostałych istotnych ryzyk.

C.7. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

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. W okresie sprawozdawczym w ramach aktywów finansowych Towarzystwo nie posiadało pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych dla których nie istniałby aktywny rynek.
depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
należności z tytułu ubezpieczeń oraz z tytułu reasekuracji	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
środki pieniężne	wartość godziwą wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (podobnie jak rezerwę) ustala się na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego i ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu.

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 (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. 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.

Aktywa (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Spisane aktywowanych kosztów akwizycji	Spisane wartości niematerialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Spisane środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wyłączalność II
Aktywowane koszty akwizycji	11 683	(11 683)	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	564	-	(564)	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 268	(1 636)	107	215	2 447	-	-	14	15 174
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	502	-	-	(55)	-	-	-	-	447
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	384 099	-	-	-	-	-	-	-	384 099
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	384 099	-	-	-	-	-	-	-	384 099
Obligacje państwowe	384 099	-	-	-	-	-	-	-	384 099
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	455 642	-	-	-	(264 584)	-	-	-	(191 058)
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	455 642	-	-	-	(264 584)	-	-	-	(191 058)
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	455 642	-	-	-	(264 491)	-	-	-	(191 151)
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(93)
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	249 355	-	-	-	(239 880)	-	-	-	475
Należności z tytułu reasekuracji biernej	7 499	-	-	-	(433)	(7 016)	-	-	(0)
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	21 680	-	-	-	-	-	-	-	21 680
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13 882	-	-	-	-	-	(1)	-	13 881
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	24 799	-	-	-	(24 729)	7 016	-	(71)	7 014
Aktywa razem	1 174 922	(13 320)	(457)	160	(527 191)	-	-	(58)	633 826

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. Leasing

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w roku 2016, w Towarzystwie nie występowały umowy leasingu operacyjnego lub leasingu finansowego.

D.1.1.3. Wycena rezerw

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto dla celów rachunkowości są tworzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, według metody indywidualnej, ryczałtowej lub aktuarialnej na bazie danych historycznych własnych lub rynkowych bądź oceny eksperckiej.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości jest wyznaczana zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, zgodnie z postanowieniami odpowiednich umów reasekuracji, jako udział reasekuratora w rezerwach brutto.

Dla celów wypłacalności, rezerwy na udziale reasekuratora są wyznaczane 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.

Szczegółowe wyjaśnienie najistotniejszych różnic opisano w części D.2.1.

D.1.2. Kryteria oceny aktywnego rynku

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

Ustalenia, czy dany instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku dokonuje się na moment ustalenia wartości bilansowej tego instrumentu w dniu wyceny, na podstawie danych o ilości i wolumenie obrotu transakcji zawieranych na tym instrumencie, na rynku, na którym łącznie we wszystkich systemach notowań, wolumen obrotów tym instrumentem był największy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym

dzień wyceny, a w przypadku instrumentów, które zostały dopuszczone do obrotu po tym okresie, w miesiącu kalendarzowym, w którym znajduje się dzień wyceny.

Zasady te nie mają zastosowania do instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot.

Analiza aktywności rynków dokonywana jest na podstawie informacji pochodzących z rynków, na których Spółka mogłaby zawrzeć transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których Spółka już przeprowadzała transakcje lub
- największe rynki spośród rynków danego kraju lub
- rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

Uznaje się, że cena instrumentu pochodzi z aktywnego rynku, jeżeli została ustalona na rynku, o którym mowa w powyżej oraz:

- dostępne dane o ilości lub wolumenie obrotu transakcji, pochodzące z tego rynku pozwalają na stwierdzenie, że zazwyczaj w każdym dniu okresu, o którym mowa w akapicie pierwszym były na nim zawierane transakcje lub regulacje obowiązujące na tym rynku nakładają na wskazanych jego uczestników, wymóg przedstawiania kwotowań reprezentujących ich gotowość do jednoczesnego zakupu i sprzedaży tego instrumentu, po cenach zawierających się w ograniczonym przedziale oraz
- w dniu wyceny zawarte zostały na nim transakcje.

W przypadku, gdy na podstawie dostępnych danych o ilościach lub wolumenie obrotu transakcji zawartych na danym rynku nie jest możliwe jednoznaczne określenie ich częstotliwości w okresie, o którym mowa w akapicie pierwszym, ustalenie, czy cena pochodzi z aktywnego rynku dokonywane jest w oparciu o analizę poziomu aktywności danego instrumentu w dniu, na który ta cena została ustalona.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wszystkie obligacje w portfelu aktywów finansowych Towarzystwa notowane były na aktywnym rynku.

D.1.3. Źródła powstawania aktywa 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 aktywa po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2017 r.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2017-12-31
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	10 344
Instrumenty finansowe	(125)

Prowizje reasekuracyjne	3 762
Odroczone koszty akwizycji	38
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	384
Naliczone odsetki od pożyczki podporządkowanej	5
Nie zrealizowane zyski na działalności lokacyjnej	(80)
Zarachowane różnice kursowe	13
Pozostałe	(72)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	14 269

D.1.4. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2017 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 formacie trójkątów rozwoju zawiera formularz QRT S.19.01.01 stanowiący Załącznik nr 7 do Sprawozdania.

D.2.2. 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 własnych lub rynkowych bądź oceny eksperckiej, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości.

Przepływy pieniężne do najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wyznaczone są na bazie standardowych metod aktuarialnych bądź oceny eksperckiej, w oparciu o zakładane współczynniki rozwoju szkód. 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, niespełna dwuletnią historię, na potrzeby prognozy przyszłych szkód oraz rozwoju, opierano się na doświadczeniach PZU SA w zakresie szkodowości i rozkładu przepływów w projekcji dla produktów/grup produktów, dla których własna baza statystyczna Towarzystwa została uznana za niewystarczającą. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przedstawiają realistyczną ocenę przyszłych zobowiązań i nie zawierają dodatkowych narzutów bezpieczeństwa.

Niepewność najlepszego oszacowania wynika ze zmienności liczby szkód i wysokości pojedynczej szkody. W przypadku szkód zgłoszonych istnieje ryzyko związane z wysokością szkody, jest ono jednak dość ograniczone. W przypadku szkód zaistniałych i niezgłoszonych oraz szkód, które dopiero wystąpią, niepewność dotyczy zarówno ich wysokości jak i liczby. Związana z tym zmienność jest też znacznie większa. Ma to istotne znaczenie zwłaszcza w przypadku zakładu ubezpieczeniowego takiego jak TUW PZUW. Towarzystwo sprzedaje ubezpieczenia korporacyjne, w związku z tym portfel polis dla większości produktów jest niejednorodny pod względem ubezpieczanych ryzyk, zaś ze statystycznego punktu widzenia takie portfele mogą charakteryzować się szkodami o niskiej częstotliwości i wysokiej dotkliwości. Dodatkowo, dla niektórych produktów, portfel obejmował pojedyncze polisy, więc tym bardziej należy się liczyć ze znacznymi wahaniami szkodowości między latami i związaną z tym trudnością oszacowania rezerw. W przypadku produktów, dla których liczba polis jest niewielka, szacowanie rezerw jest obarczone dużą niepewnością.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Towarzystwo nie utworzyło rezerwy rentowej dla ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Ze względu na krótką historię działalności Towarzystwa, utrudnione jest szacowanie szkód, które ujawniają się z opóźnieniem, w szczególności szkód osobowych. Szczególnym przypadkiem są renty z ubezpieczeń OC, w szczególności OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Szkody te pojawiają się rzadko i ze znacznym opóźnieniem. Na chwilę obecną Towarzystwo nie posiada żadnych rent wypłacanych ani zgłoszonych. Są one ujęte w rezerwie IBNR w postaci narzutu ryczałtowego na rezerwę IBNR na szkody nie-rentowe, zaś współczynnik ryczałtowy, ze względu na brak własnych doświadczeń, jest wyznaczany w oparciu o doświadczenie Grupy PZU.

Rozważania te dotyczą przede wszystkim rezerw brutto. Dzięki głębokiej reasekuracji niepewność oszacowania rezerw na udziale własnym jest znacząco zredukowana.

D.2.3. Kalkulacja marginesu ryzyka

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w art. 38 Rozporządzenia. Towarzystwo stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka, które służą przybliżeniu wartości części komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka.

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku ubiegłego dokonano zmiany metodologii alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych celem zapewnienia spełnienia wymogów określonych w art. 37 ust. 3 Rozporządzenia, tj. aby alokacja odzwierciedlała odpowiednio udział linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności, w okresie trwania całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych. Zmiana modelu alokacji nie wpłynęła na przyjętą przez Towarzystwo metodę wyliczania marginesu ryzyka.

D.2.4. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

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

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności	Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości
Rezerwa składek pomniejszana o przyszły zysk	Rezerwa składek zawiera przyszły zysk
Uwzględnione są przyszłe składki	Przyszłe składki nie są uwzględnione
W wartości zdyskontowanej	W wartości niezdykontowanej
Uwzględnione są koszty ogólne	Koszty ogólne nie są uwzględnione
Margines ryzyka	Brak marginesu ryzyka

D.2.5. Ilościowe wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

Linia biznesu	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności			Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości	Różnice
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwa łącznie		
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	(49)	58	10	97	(88)
Ubezpieczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	720	5	725	238	487
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	2 273	78	2 351	1 730	621
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	271	16	287	67	220
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	18 108	13 659	31 767	850	30 917
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	3 189	2 636	5 825	5 447	378
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	1	1	0	1
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	(10 808)	2 147	(8 661)	36 138	(44 800)
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	103	60	162	25	137
Razem	13 807	18 659	32 466	44 593	(12 127)

D.2.6. Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka przejściowe odliczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, podobnie jak to miało miejsce w roku 2016, 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.2.7. 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. Wyliczenie kwot należnych uwzględnia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahenta reasekuracyjnego.

D.2.8. Opis istotnych zmian w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nastąpiła zmiana w zakresie założeń do przyjmowanych współczynników szkodowości na potrzeby prognozy przyszłych szkód w ramach najlepszego oszacowania rezerwy składki. Dla najbardziej materialnych grup produktów założenie to zostało wyznaczone całkowicie w oparciu o własne dane historyczne Towarzystwa.

D.3. Inne zobowiązania

Towarzystwo wycenia inne zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej.

W pozycji zobowiązania podporządkowane Towarzystwo wykazuje udzieloną mu w 2016 r. przez Członka Założyciela (PZU SA) pożyczkę podporządkowaną.

W pozycji pozostałe rezerwy wykazuje się rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe koszty wynikające z przeszłych zdarzeń, których kwota lub termin zapłaty są niepewne, ale których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na odprawy emerytalne, na niewykorzystane urlopy, na straty z transakcji gospodarczych w toku, udzielone poręczenia i gwarancje, straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń stron trzecich. W pozycji tej wykazuje się również rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Koszty utworzenia rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów technicznych na udziale własnym, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów administracyjnych, zależnie od rodzaju przyszłego zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku stanowią kwotę jaka według przewidywań zmniejszy w przyszłości zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego lub będzie podlegać zwrotowi, w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych lub w związku ze stratą podatkową, możliwą do odliczenia od dochodu w przyszłości. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są po skompensowaniu właściwych kwot wynikających z ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
zobowiązania podporządkowane	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
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.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
	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.
zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.
pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	wycena w wartości godziwej przeprowadzana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny opisaną w części D.4.

Niepewność wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy: liczbą niewykorzystanych dni urlopu oraz poziomem wynagrodzeń poszczególnych pracowników, które w przyszłości mogą się zmienić.

Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań przy wykorzystaniu konkretnych założeń może wynikać ze zmienności otoczenia makro-ekonomicznego co może prowadzić do sytuacji że ustalona na dzień bilansowy wartość zobowiązania będzie odbiegać od wartości rzeczywistej za jaką na warunkach rynkowych zostałyby one wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

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	500 234	-	-	(276 611)	-	-	-	-	223 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	500 234	-	-	(276 627)	-	-	-	-	223 607
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	500 234	-	-	(500 234)	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	205 006	-	-	-	-	205 006
Margines ryzyka	-	-	-	18 601	-	-	-	-	18 601
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-	-	-	(83)	-	-	-	-	(83)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	(142)	-	-	-	-	(142)
Margines ryzyka	-	-	-	58	-	-	-	-	58
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	348	-	-	-	-	-	-	-	348
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	98	-	-	-	-	-	-	-	98



Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	3 663	-	-	(894)	-	-	-	-	2 769
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	104 471	-	-	(104 471)	-	-	-	-	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	1 859	-	-	-	-	(1)	(1 208)	-	650
Zobowiązania podporządkowane wykazane w środkach własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane wykazane w środkach własnych	80 027	-	1 077	-	-	-	-	-	81 104
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	156 099	(20 295)	-	(134 732)	-	-	-	-	1 072
Zobowiązania razem	846 799	(20 295)	(1 077)	(516 808)	-	(1)	(1 208)	-	309 565

D.3.1. Leasing

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w roku 2016, w Towarzystwie nie występowały umowy leasingu operacyjnego lub leasingu finansowego.

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

W 2017 roku, podobnie jak w roku 2016, 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
należności z tytułu ubezpieczeń, pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	z uwagi na brak aktywnego rynku Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskontowej. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową
depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	wartość godziwą depozytów wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem aktualnej rynkowej stopy dyskonta
środki pieniężne	wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki
zobowiązania podporządkowane	wartość godziwą ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem krzywej rentowności papierów rządowych
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, pozostałe zobowiązania	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

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
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 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.

D.4.1. Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, za wyjątkiem instrumentów finansowych, oceniana jest głównie poprzez:

- zmienność cen;
- normy zużycia technicznego;
- zmienność przepływów finansowych;
- zmienność otoczenia gospodarczego;
- zmienność rynkowych stóp procentowych.

Towarzystwo weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

D.5. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

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.

Towarzystwo prowadzi bieżący monitoring określonych w Dyrektywie limitów ilościowych dla poszczególnych kategorii środków własnych.

Planowanie kapitałów polega na ustaleniu celów i odpowiednich działań do zrealizowania w horyzoncie planowania finansowego Towarzystwa, który to proces jest zharmonizowany na poziomie Grupy PZU. Planowanie, realizowane zgodnie z procesem planowania finansowego w Grupie PZU, powinno zapewnić utrzymanie współczynnika wypłacalności powyżej poziomu dolnego przewidzianego dla strefy zielonej, rozumianego jako docelowy współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności, przy uwzględnieniu określonych, przewidzianych dla poszczególnych kategorii środków własnych limitów ilościowych.

Okres planowania kapitałów obejmuje przynajmniej horyzont czasowy aktualnej strategii Towarzystwa, nie krótszy niż 3 lata. W okresie sprawozdawczym środki własne Towarzystwa nie podlegały żadnym ograniczeniom wpływającym na ich dostępność. Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie dokonano odliczeń od środków własnych.

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 o którym mowa części B.3.3 Sprawozdania, definiującym zakres działań naprawcze zapobiegających przekroczeniu poziomu apetytu na ryzyko.

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 oraz Komitet Ryzyka otrzymują regularne raporty na temat stanu adekwatności kapitałowej (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont nie krótszy niż 3 lata.

W 2017 roku nie zostały przeprowadzone istotne zmiany dotyczące zarządzania środkami własnymi.

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

E.1.2. Istotne zmiany przeprowadzone w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2016, nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie procesu zarządzania kapitałem w Towarzystwie.

E.1.3. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo posiadało 402 404 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz 317 478 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

Środki własne spełniały warunki klasyfikacji określone w art. 245 ust. 2 Ustawy, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych określonych w art. 245 ust. 3 tejże Ustawy i składały się z następujących pozycji:

- rezerwa uzgodnieniowa w wysokości (18 791) tys. zł;
- zobowiązania podporządkowane w wysokości 81 104 tys. zł;
- wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 15 173 tys. zł
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych w wysokości 324 917 tys. zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący Załącznik nr 7 do Sprawozdania.

Wysokość środków własnych i współczynniki pokrycia wymogów kapitałowych przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

Środki własne i współczynniki wypłacalności	2017-12-31	2016-12-31
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	402 404	400 894
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	317 478	327 847
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	227 019	210 881
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	56 755	52 720
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi	177,3%	190,1%
Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi	559,4%	621,9%

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, w porównaniu z rokiem 2016, nie zaszły istotne zmiany w strukturze środków własnych Towarzystwa.

Kategorie środków własnych	2017-12-31	2016-12-31
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR (Kategoria 1)	306 127	317 303
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR (Kategoria 2)	81 104	79 694
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR (Kategoria 3)	15 173	3 897
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR (Kategoria 1)	306 127	317 303
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR (Kategoria 2)	11 351	10 544

E.1.4. Rezerwa uzgodnieniowa

Strukturę istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa	2017-12-31	2016-12-31
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:	324 264	323 721
Kapitał własny PSR	328 123	318 828
Korekty do Wypłacalność II	(3 859)	4 893
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:	2 965	2 521
Przewidywany podatek od aktywów (podatek od niektórych instytucji finansowych) za kolejne 12 miesięcy	2 965	2 521
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (podatek odroczony)	15 173	3 897
Kapitał zakładowy	324 917	324 908
Razem	(18 791)	(7 605)

Towarzystwo nie posiada środków własnych podlegających przepisom przejściowym. Towarzystwo nie występowało do KNF z wnioskiem o wyrażenie zgody na zaliczenie dopłat od Członków do 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.1.5. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

	2017-12-31	2016-12-31
Uzgodnienie kapitałów		
Kapitał własny PSR	328 123	318 828
Korekta WNiP/DAC	6 519	1 902
Wycena lokat	(917)	599
Wycena RTU wg. SII	(10 383)	1 497
Korekta z tytułu podatku odroczonego	0	0
Pozostałe (RMK czynne, fundusz prewencyjny)	921	895
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami SII	324 264	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.

E.2.1. Kapitałowy wymóg wypłacalności

	2017-12-31	2016-12-31
Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności		
Ryzyko rynkowe	16 181	24 533
Ryzyko kredytowe kontrahenta	228 054	233 527

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	134	88
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	32 359	2 182
Efekt dywersyfikacji	(26 088)	(18 351)
Ryzyko operacyjne	8 465	3 433
Korekta z tytułu podatków odroczonech	(32 086)	(35 275)
Kapitałowy wymóg wypłacalności	227 019	210 136

Różnice w ramach poszczególnych kategorii ryzyka zostały omówione w części C dotyczącej profilu ryzyka.

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

E.2.2. Minimalny wymóg kapitałowy

Formuła liniowa dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych	2017-12-31	2016-12-31
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja Proporcjonalna	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	9	2
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja Proporcjonalna	66	20
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	313	60
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe oraz reasekuracja proporcjonalna	40	5
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych oraz reasekuracja Proporcjonalna	1 751	183
Ubezpieczenia OC ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	1 179	106
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń oraz reasekuracja proporcjonalna	19	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	3 354	411
Ubezpieczenia różnych strat finansowych oraz reasekuracja proporcjonalna	27	5
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0

Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych, Transportowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	0	0
Minimalny liniowy wymóg kapitałowy	6 733	792
Minimalny wymóg kapitałowy	2017-12-31	2016-12-31
Minimalny liniowy wymóg kapitałowy	6 738	792
Kapitałowy wymóg wypłacalności	227 019	210 136
Górny próg dla minimalnego wymogu kapitałowego	102 158	94 561
Dolny próg dla minimalnego wymogu kapitałowego	56 755	52 534
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	56 755	52 534
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	15 724	16 009
Minimalny wymóg kapitałowy	56 755	52 534

Największy wpływ na minimalny wymóg kapitałowy mają ubezpieczenia typu 'affinity' z racji zarówno wolumenu sprzedawanych polis, jak również przyjętych rozwiązań w zakresie reasekuracji, łącznie z podjętą w okresie sprawozdawczym decyzją o całkowitej rezygnacji z reasekuracji tego ryzyka.

Przy wyznaczaniu wartości nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego zastosowanie miał kurs średni NBP z dnia 31.10.2017 r. dla waluty 1 euro na poziomie 4,2498 zł.

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

Towarzystwo nie posiada akcji w ramach portfela lokat.

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

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego do wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

E.5.1. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego jak również w cały okresie sprawozdawczym, Towarzystwo zapewniało pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

E.5.2. Niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego jak również w cały okresie sprawozdawczym, Towarzystwo zapewniało pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.6. Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione niniejszym Sprawozdaniu.

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)

Jakub Papuga

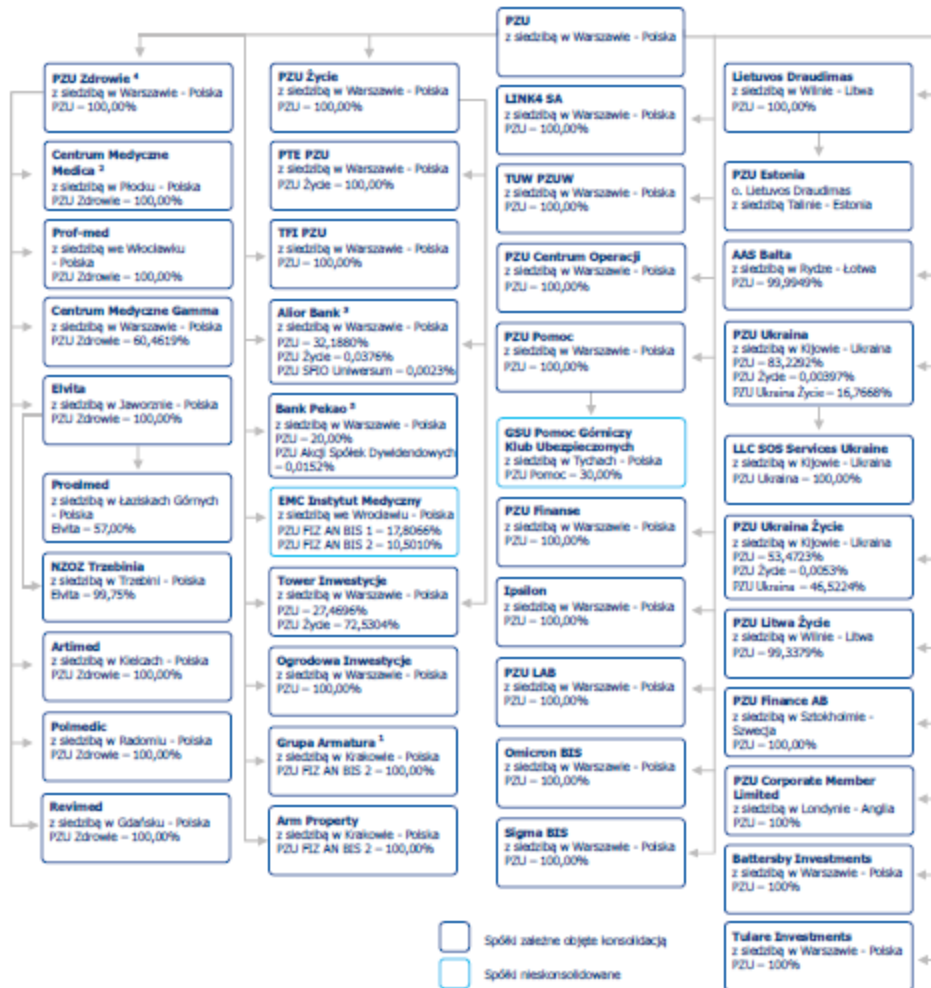
Członek Zarządu Towarzystwa

.....

(podpis)

Załącznik nr 1: Struktura Grupy PZU

Struktura Grupy Kapitałowej PZU (stan na 31 grudnia 2017 roku)



¹ w skład Grupy Armatura wchodzi następujące spółki: Armatura Kraków SA, Aquaform SA, Aquaform Badprodukte GmbH, Aquaform Ukraine TOW, Aquaform Romania SRL

² w skład Grupy Centrum Medyczne Medica wchodzi następujące spółki: Centrum Medyczne Medica Sp. z o.o., Sanatorium Uzdrawiskowe „Krytyńska” Sp. z o.o.

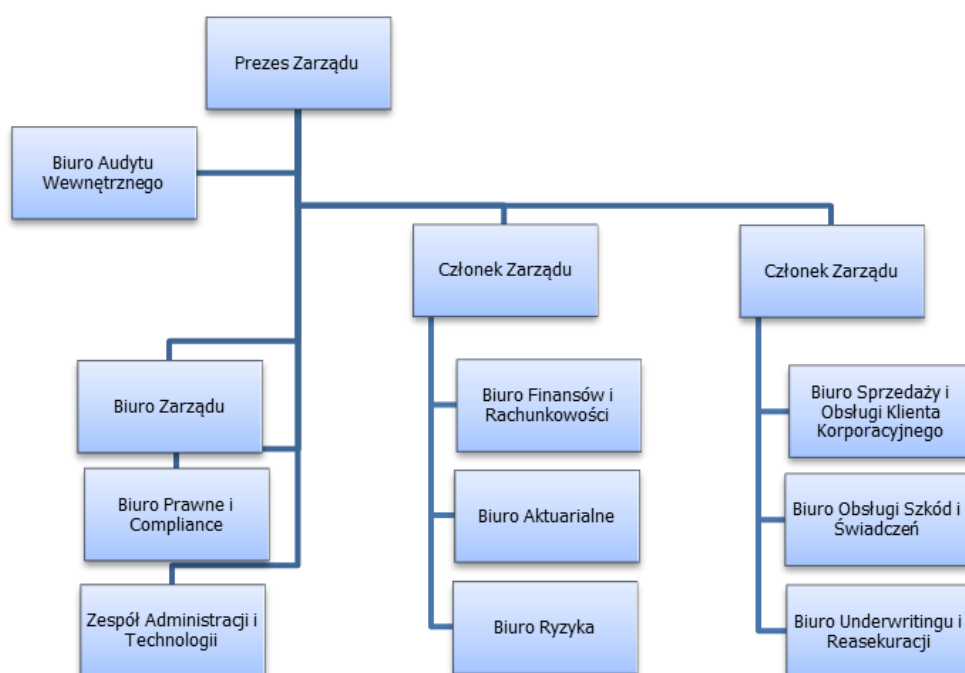
³ w skład Grupy Alior Banku wchodzi m.in.: Alior Bank SA, Alior Services sp. z o.o., Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Money Makers TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absourae Sp. z o.o.

⁴ w ramach PZU Zdrowie funkcjonują 3 oddziały: CM Nasze Zdrowie, CM Cordis, CM Medicus

⁵ w skład Grupy Banku Pekao wchodzi m.in.: Pekao Bank Hipoteczny SA, Centralny Dom Maklerski Pekao SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao PTE SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Centrum Bankowosci Bezpośredniej sp. z o.o., Pekao Property SA, Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o., Pekao Investment Management SA, Pekao TFI SA, CPF Management

Struktura nie zawiera funduszy inwestycyjnych oraz spółek w likwidacji.

Załącznik nr 2: Schemat organizacyjny



Załącznik nr 3: Formularz S.02.01.02

Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
C0010

Aktywa

Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	15 173
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	447
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	384 099
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	384 099
Obligacje państwowe	R0140	384 099
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	R0220	-

związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		
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	191 058
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	191 058
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	191 151
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	93
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	475
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	-
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	21 680
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	13 881
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	7 016
Aktywa ogółem	R0500	633 827

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	223 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	223 607

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	205 006
Margines ryzyka	R0550	18 601
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	229
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	(142)
Margines ryzyka	R0590	58
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	348
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	2 769
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	-
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	650
Zobowiązania podporządkowane	R0850	79 694
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	-
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	81 104
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	1 072
Zobowiązania ogółem	R0900	309 563
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	324 264



Załącznik nr 4: Formularz S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpłatność działalności ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) /												Linie biznesowe w odniesieniu do:				Ogółem / Total
	Ubezpieczenia polisyja kosztów świadczeń / Medical expenses insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss	Ubezpieczenia zdrowotne / Health	Pozostałe ubezpieczenia ołowow / Casualty	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation, transport	Ubezpieczenia majątkowe / Property	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przysiężane / Premiums written																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0010	0	312	0	4 047	10 238	897	280 536	48 641	0	47 430	12 045					384 046
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0140	0	205	0	4 000	8 336	808	259 885	42 052	0	7 874	11 981	0	0	0	0	335 241
Ułamek zakładu reasekuracji	R0200	0	107	0	471	1 852	89	650	6 489	0	39 487	64	0	0	0	0	48 826
Składki zarobione / Premiums earned																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	172	0	2 777	6 988	543	163 535	20 391	0	12 795	8 857					215 978
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0240	0	140	0	2 670	5 998	476	163 189	17 984	0	3 829	8 817	0	0	0	0	202 802
Netto	R0300	0	35	0	874	1 250	87	343	2 407	0	8 966	39	0	0	0	0	13 176
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	10	0	2 361	5 532	103	207 703	7 456	0	4 481	201					227 846
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0	0	0	2 354	4 813	3	207 440	6 748	0	521	201	0	0	0	0	227 693
Ułamek zakładu reasekuracji	R0340	0	0	0	2 354	4 813	3	207 440	6 748	0	521	201	0	0	0	0	227 693
Netto	R0400	0	3	0	7	23	19	254	710	0	3 660	1	0	0	0	0	5 150
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0610	0	32	0	131	856	57	2 511	2 434	0	3 440	108					9 570
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	0	32	0	131	856	57	2 511	2 434	0	3 440	108	0	0	0	0	9 570
Koszty działalności inwestycyjnej / Investment management expenses																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty likwidacji szkód / Claims management expenses																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0810	0	2	0	199	361	18	581	1 349	0	1 843	18					4 460
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0840	0	2	0	199	355	16	296	1 224	0	399	18	0	0	0	0	2 379
Netto	R0900	0	0	0	18	107	2	296	126	0	1 544	0	0	0	0	0	2 086
Koszty akwizycji / Acquisition expenses																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0910	0	11	0	240	1 022	22	3 104	2 781	0	1 709	48					8 940
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1000	0	11	0	240	1 022	22	3 104	2 781	0	1 709	48	0	0	0	0	8 940
Koszty ogólne / Overhead expenses																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R1010	0	1	0	140	41	28	1 182	172	0	114	51					1 730
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R1030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ułamek zakładu reasekuracji	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	0	1	0	140	41	28	1 182	172	0	114	51	0	0	0	0	1 730
Pozostałe koszty																	
Brutto	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 493

Załącznik nr 5: Formularz S.05.02.01

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

	Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060
	R0010							
Składki przypisane		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	384 045	-	-	-	-	-	384 045
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0140	335 241	-	-	-	-	-	335 241
Netto	R0200	49	-	-	-	-	-	49
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	215 978	-	-	-	-	-	215 978
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0240	202 802	-	-	-	-	-	202 802
Netto	R0300	13 176	-	-	-	-	-	13 176
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	227 848	-	-	-	-	-	227 848
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0340	222 692	-	-	-	-	-	222 692
Netto	R0400	5	-	-	-	-	-	5

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – Przyjęta reasekuracja	R0430	-	-	-	-	-	-	-

nieproporcjonalna								
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-
Koszty poniesione	R0550	27 491	-	-	-	-	-	27 491
Pozostałe koszty	R1200							
Koszty ogółem	R1300							

Załącznik nr 7: Formularz S.19.01.01

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Rok zjęcia szkody/rok zawarcia umowy	2010	2017
--------------------------------------	------	------

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

		Rok zmiany										W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)	
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	CD170	CD180	
		CD010	CD020	CD030	CD040	CD050	CD060	CD070	CD080	CD090	CD100	CD110	CD170	CD180	
Wczesniejsze lata	R0100														
N-9	R0150														
N-8	R0170														
N-7	R0180														
N-6	R0190														
N-5	R0200														
N-4	R0210														
N-3	R0220														
N-2	R0230														
N-1	R0240		641	3 983											
N	R0250		27 541												
													Ogółem R0260		
														3 983	4 924
														27 541	27 541
														31 524	32 465

Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewyplacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna)

		Rok zmiany										Koniec roku (dane zdykontowane)		
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	CD300	CD300
		CD200	CD210	CD220	CD230	CD240	CD250	CD260	CD270	CD280	CD290	CD300	CD300	CD300
Wczesniejsze lata	R0100													
N-9	R0150													
N-8	R0170													
N-7	R0180													
N-6	R0190													
N-5	R0200													
N-4	R0210													
N-3	R0220													
N-2	R0230													
N-1	R0240		6 341	2 472										
N	R0250		207 872											
													Ogółem R0260	
														2 358
														204 384
														206 742

Załącznik nr 8: Formularz S.23.01.01

Ogółem	Kategori a 1 – nieogran iczone	Kategori a 1 – ogranicz one	Katego ria 2	Katego ria 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	324 917	324 917	-	-
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	(18 791)	(18 791)	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	81 104	-	81 104	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	15 173	-	-	15 173
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	402 404	306 127	-	81 104	15 173

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	402 404	306 127	-	81 104	15 173
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	387 231	306 127	-	81 104	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	402 404	306 127	-	81 104	15 173
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	317 478	306 127	-	11 351	
SCR	R0580	227 019				

MCR	R0600	56 755				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	177,3%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	559,4%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	324 264
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 965
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	340 090
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	(18 791)

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 netto / Net solvency capital requirement	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP / Allocation from	Artykuł 112 / Article 112
		C0030	C0040	C0050	Z0010
Ryzyko rynkowe	R0010	16 181	16 181	0	
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	228 054	228 054	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	0	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	134	134	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	32 359	32 359	0	
Dywersyfikacja	R0060	-26 088	-26 088		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	250 641	250 641		

Wartość / Value	Artykuł 112 / Article 112
C0100	Z0010

Obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement

Korekta w wyniku agregacji RFF/MAP nSCR	R0120	0	
Ryzyko operacyjne	R0130	8 465	
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0	
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-32 087	
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0	
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	227 019	
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	227 019	
Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR			
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0	
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0	
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450		
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0	

Załącznik nr 10: Formularz S.28.01.01

		C0010
MCRNL Wynik	R0010	6 738

		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	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	-	107
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	720	47
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	2 273	1 902
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	271	89
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	18 108	650
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	3 189	6 489
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	-	-
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	-	-
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	39 457
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	103	64

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	6 738
SCR	R0310	227 019
Górny próg MCR	R0320	102 158
Dolny próg MCR	R0330	56 755
Łączny MCR	R0340	56 755
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 724
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	56 755

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.