

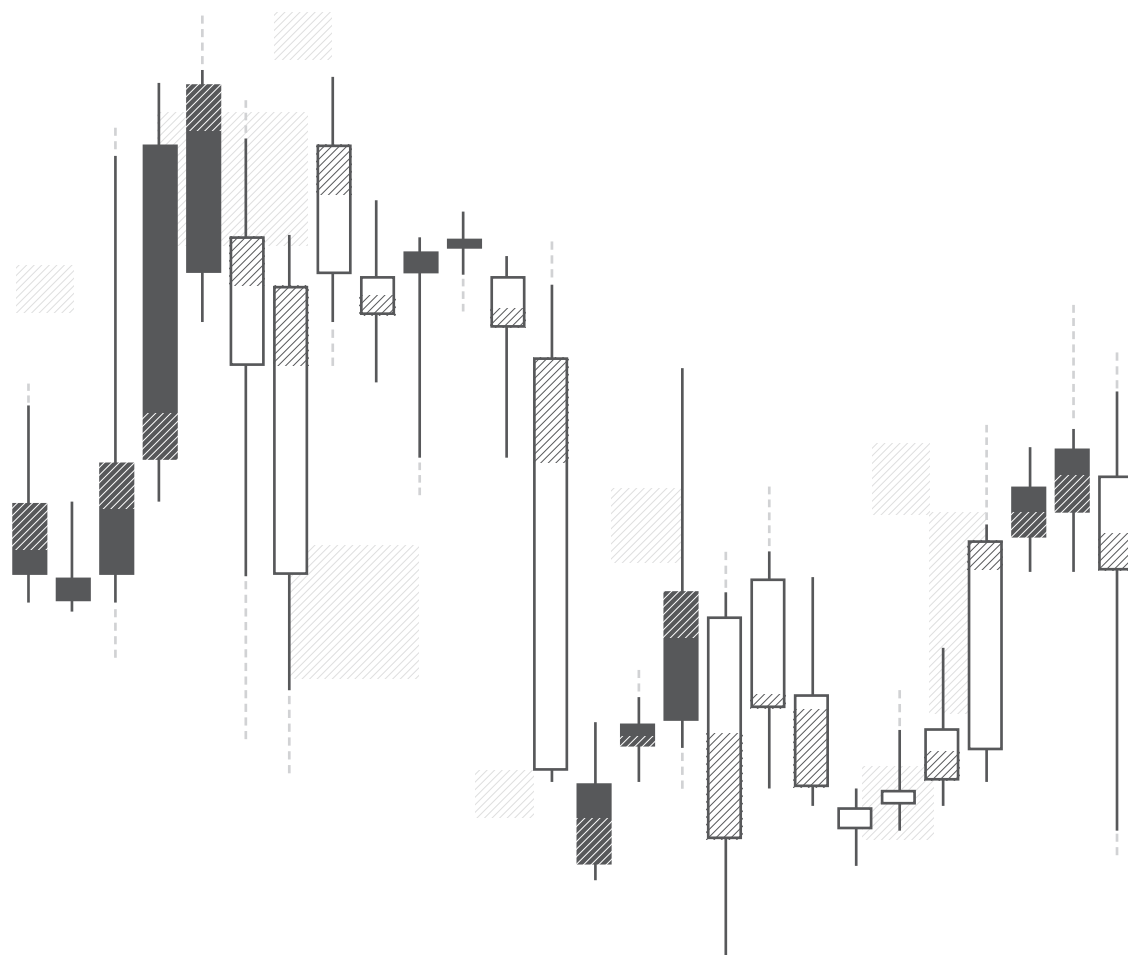


Sprawozdanie
o wypłacalności
i kondycji finansowej

Sopockiego
Towarzystwa
Ubezpieczeń na Życie
ERGO Hestia SA

na dzień 31 grudnia 2017 roku
i za rok zakończony tego dnia





Spis treści

Podsumowanie	4	D. Wycena do celów wypłacalności	41
A. Działalność i wyniki operacyjne	9	D.1. Aktywa	42
A.1. Działalność	10	D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	48
A.2. Wynik działalności ubezpieczeniowej	11	D.3. Inne zobowiązania	52
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	13	D.4. Alternatywne metody wyceny	58
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	15	D.5. Inne informacje	60
A.5. Inne informacje	15	E. Zarządzanie kapitałem	63
B. System zarządzania	17	E.1. Środki własne	64
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18	E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	67
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24	E.3. Różnice między formułą standardową, a stosowanym modelem wewnętrznym	69
B.3. System zarządzania ryzykiem	25	E.4. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności	69
B.4. System kontroli wewnętrznej	26	E.5. Inne informacje	69
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	27	Słownik	72
B.6. Funkcja aktuarialna	28	Spis tabel i rysunków	74
B.7. Outsourcing	28	Załączniki	75
B.8. Inne informacje	28		
C. Profil ryzyka	31		
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	32		
C.2. Ryzyko rynkowe	34		
C.3. Ryzyko kredytowe	35		
C.4. Ryzyko płynności	37		
C.5. Ryzyko operacyjne	38		
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	38		
C.7. Inne informacje	38		

Podsumowanie

Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za 2017 rok (dalej: Sprawozdanie) Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA (dalej: ERGO Hestia lub Spółka).

Sprawozdanie jest jawne i publikowane po zakończeniu roku obrachunkowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzono na 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tego dnia, na podstawie przepisów następujących aktów prawnych: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku, uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku, Rozporządzenie wykonawcze Komisji (EU) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku oraz wytyczne Europejskiego i Krajowego organu nadzoru dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji Dane liczbowe zawarte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych polskich. Ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami a sumami kontrolnymi.

Podstawowym celem dokumentu jest upublicznienie danych dotyczących działalności Spółki. Poprzez przejrzystość i jawność informacji Sprawozdanie pozwala wszystkim zainteresowanym uczestnikom rynku na właściwą ocenę kondycji finansowej i wypłacalności Spółki. W Sprawozdaniu ujęto istotne informacje dotyczące działalności i wyników Spółki, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności i zarządzania kapitałem.

Model biznesowy ERGO Hestii opiera się na dwóch filarach. Pierwszym z nich jest dywersyfikacja, a drugim – Najwyższy Standard Ochrony. Dywersyfikacja w ramach Spółki obejmuje sprzedaż korporacyjną i detaliczną. Najwyższy Standard Ochrony dotyczy wysokiej jakości obsługi dostarczanej w ramach obsługi posprzedażowej oraz likwidacyjnej. Efektywność wynikająca z modelu opartego na dywersyfikacji oraz zapewnienie Najwyższego Standardu Ochrony możliwe są dzięki innowacyjnym i przełomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

Spółka, według stanu na 31 grudnia 2017 roku, zajmuje szesnastą pozycję na rynku ubezpieczeń życiowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta ERGO Hestii obejmuje bogaty pakiet produktów ubezpieczeniowych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych. Najistotniejszą część jej portfela stanowią produkty sprzedawane w segmencie klienta indywidualnego (38 procent). Składka przypisana brutto w 2017 roku wyniosła 419 006 tys. zł, czyli o 485 497 tys. zł mniej niż w roku poprzednim. Spadek wynika z zakończenia sprzedaży produktów strukturyzowanych w kanale bancassurance. Wynik z działalności ubezpieczeniowej w 2017 roku wyniósł 26 914 tys. zł i kształtował się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (28 227 tys. zł). ERGO Hestia według stanu na 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała oddziałów i prowadziła działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka inwestuje środki finansowe, zgodnie z zasadą *ostrożnego inwestora*, w bezpieczne lokaty, w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa. Struktura portfela lokat zapewnia wysoki poziom płynności przy dążeniu do maksymalizacji bezpieczeństwa i rentowności lokowanych środków. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie zwrotu dochodu (z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający) stanowiły na koniec 2017 roku 97 procent wartości lokat.

Głównie ze względu na wyższe niezrealizowane zyski oraz niższe niezrealizowane straty z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający wynik z działalności lokacyjnej w 2017 roku był wyższy niż w roku poprzednim o 83 282 tys. zł i wyniósł 127 801 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w Spółce doszło do zmiany wynikającej z uchwalonej 11 maja 2017 roku Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, która determinowała powołanie nowego składu Rady Nadzorczej i Komitetu do spraw Audytu. Spółka zidentyfikowała również inne istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2017 roku, w tym między innymi uchwalenie 29 września 2017 roku ustawy o zmianie Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, wejście w życie nowelizacji Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej czy wejście w życie 1 lipca 2017 roku przepisów uchylających zwolnienie z podatku VAT od usług stanowiących element usługi ubezpieczeniowej świadczonych przez podmioty zewnętrzne.

System zarządzania w Spółce jest adekwatny do charakteru działalności ERGO Hestii. Zapewnia realizację celów strategicznych, a także odpowiednie i efektywne prowadzenie działalności. Gwarancją skutecznego i efektywnego systemu zarządzania Spółki są osoby nadzorujące kluczowe funkcje oraz powoływane wewnętrznie komitety wspierające zarządzanie poszczególnymi obszarami działalności. Efektywność systemu zarządzania jest analizowana zarówno w kontekście realizacji zamierzeń strategicznych i planów rozwojowych, jak i realizacji obowiązków w ramach jednostek organizacyjnych. Na podstawie analiz podejmowane są decyzje pozwalające możliwie jak najlepiej dopasować system zarządzania do profilu działalności Spółki oraz zmieniającego się otoczenia biznesowego. Spółka określiła i wdrożyła zasady dotyczące outsourcingu, natomiast polityka wynagradzania Zarządu, Członków Rady Nadzorczej i pracowników poprzez pełną zgodność Spółki z obowiązującymi przepisami prawa oraz ładem korporacyjnym wraz z uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki odzwierciedla aktualną pozycję Spółki na rynku pracy.

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane – ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe), ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe (niewykonania zobowiązań przez kontrahenta), ryzyko operacyjne przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypła-

calności – oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub pomijane: ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, ryzyko reputacyjne. W każdym z wymienionych obszarów ERGO Hestia wycenia ryzyko poprzez ocenę zidentyfikowanych ekspozycji, bada istotne koncentracje oraz wdraża odpowiednie techniki ograniczające zagrożenia. Jednocześnie monitorowanie ryzyka w kategoriach ryzyka aktuarialnego i rynkowego stanowi istotny element strategii działania Spółki

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela w ramach ryzyka aktuarialnego Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko rezygnacji z umów, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Ekspozycja na ryzyko rezygnacji z umów wynika z posiadania w portfelu długoterminowych, rentownych produktów ze składką regularną. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest skutkiem udziału instrumentów dłużnych w portfelu lokat. Natomiast ekspozycja na ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta (ekspozycja typu 2) wiąże się z udziałem należności od pośredników ubezpieczeniowych i innych podmiotów (należności wymagalne od ponad trzech miesięcy).

Spółka na 31 grudnia 2017 roku przeprowadziła analizy wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. Opierają się one na scenariuszach opracowanych na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Żaden z analizowanych scenariuszy nie prowadzi do sytuacji, która zagraża pozycji wypłacalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem i profilu ryzyka Spółki.

Spółka wycenia wszystkie aktywa inne niż kwoty należne z umów reasekuracji oraz zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione, przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, czyli w wartości godziwej i przy założeniu kontynuacji działalności, tzn. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny, zgodnie z którą podstawową metodą jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań. Składnik aktywów i zobowiązań jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiednia liczba transakcji, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami. Jeśli

zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe, stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających różnice. Jeśli dla takich samych lub podobnych aktywów i zobowiązań brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody ustalania wartości godziwej.

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na podstawie wiarygodnych informacji o zawartych umowach ubezpieczenia i reasekuracji, z uwzględnieniem dotychczasowego doświadczenia w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Stosowane metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są właściwe i umożliwiają ustalenie ich wartości na poziomie zapewniającym pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji. Metody wyliczenia są zgodne z zasadami matematyki ubezpieczeniowej, matematyki finansowej i statystyki.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań.

Na 31 grudnia 2017 roku aktywa wyniosły 2 646 817 tys. zł, co stanowi spadek o 386 325 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 roku. Jego powodem było głównie zmniejszenie Aktywów dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w związku z wykupem produktów sprzedawanych w latach 2014-2016.

W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 roku zobowiązania spadły o 382 396 tys. zł i wyniosły 2 206 826 tys. zł. W tym zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyniosły 200 396 tys., co stanowi wzrost o 11 342 tys. zł spowodowany głównie zmianą rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 2 006 430 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 spadły o 393 738 tys. zł. Spadek wynika z rozwiązania rezerw dla ubezpieczeń typu unit-linked w związku z zapadalnością sprzedawanych w poprzednich latach produktów strukturyzowanych.

Spółka jest częścią silnego finansowo międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, należącego do jednego z największych reasekuratorów na świecie, Munich Re. Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega w Spółce regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Na 31 grudnia 2017 roku wartość SCR (w ujęciu brutto) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie: 215 453 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego: 24 093 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego: 16 265 tys. zł,
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta: 2 402 tys. zł,

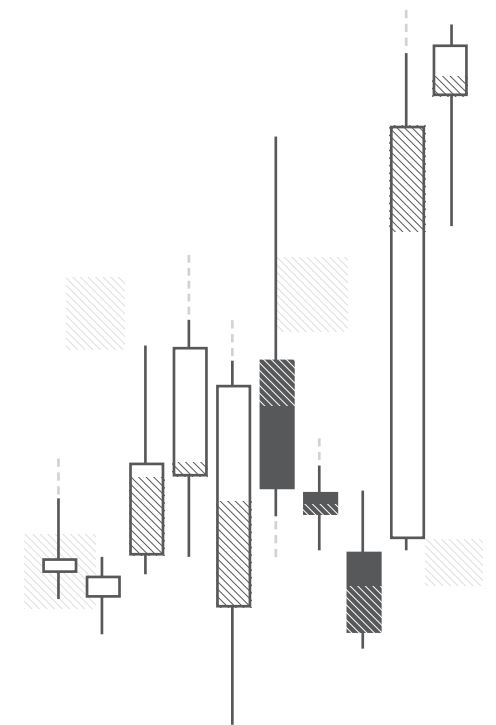
Efekt dywersyfikacji wyniósł - 15 589 tys. zł.

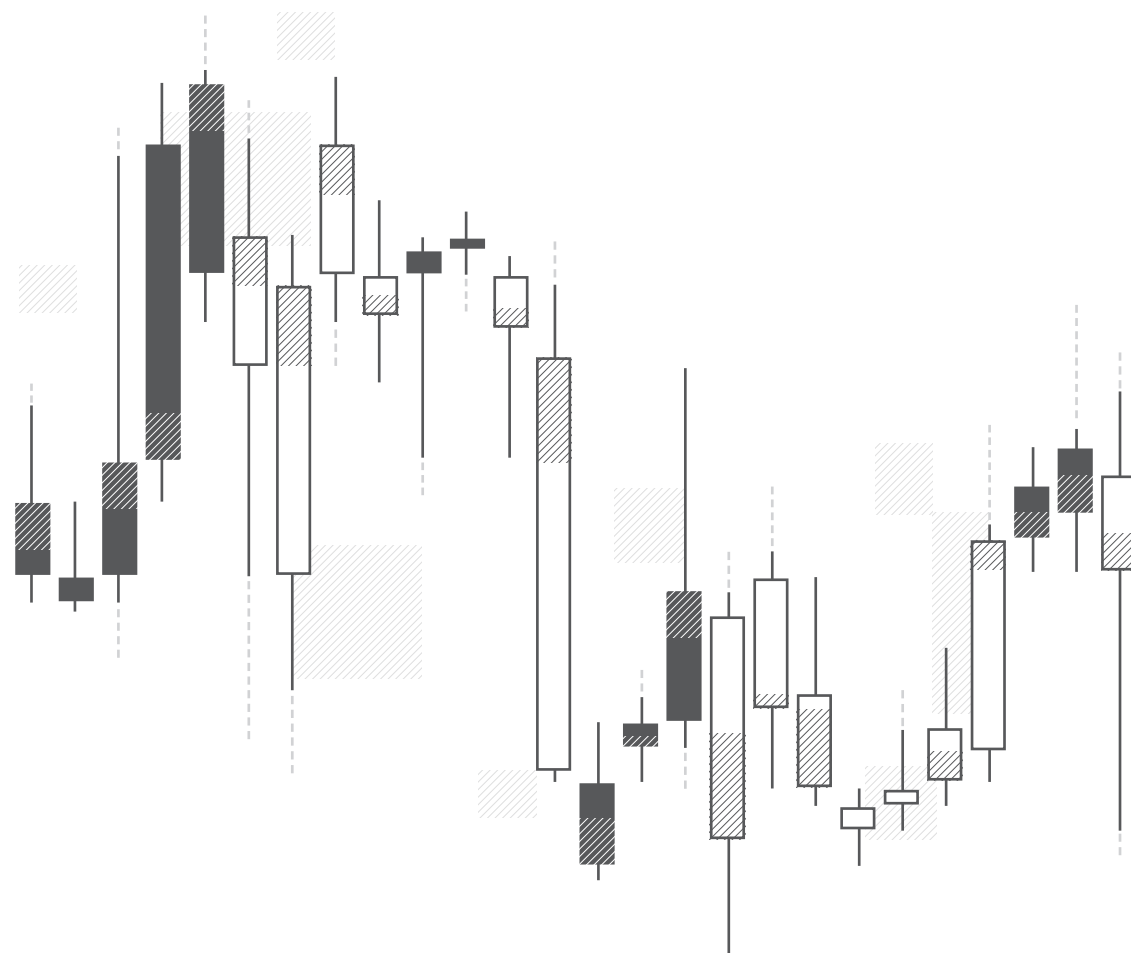
W porównaniu z 31 grudnia 2016 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 33 929 tys. zł, natomiast minimalny wymóg kapitałowy – o 15 268 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu jest moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie, którego zwiększenie jest bezpośrednim efektem rozwoju portfela.

Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wynosił 219 procent, natomiast do MCR 487 procent. Na 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości 431 164 tys. zł, w całości należące do kategorii 1 – nieograniczonej. Dopuszczone środki własne wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2016 roku o 10 337 tys. zł, co spowodowane było przede wszystkim zmniejszeniem Przewidywanych dywidend, wypłat i obciążeń w 2017 roku.

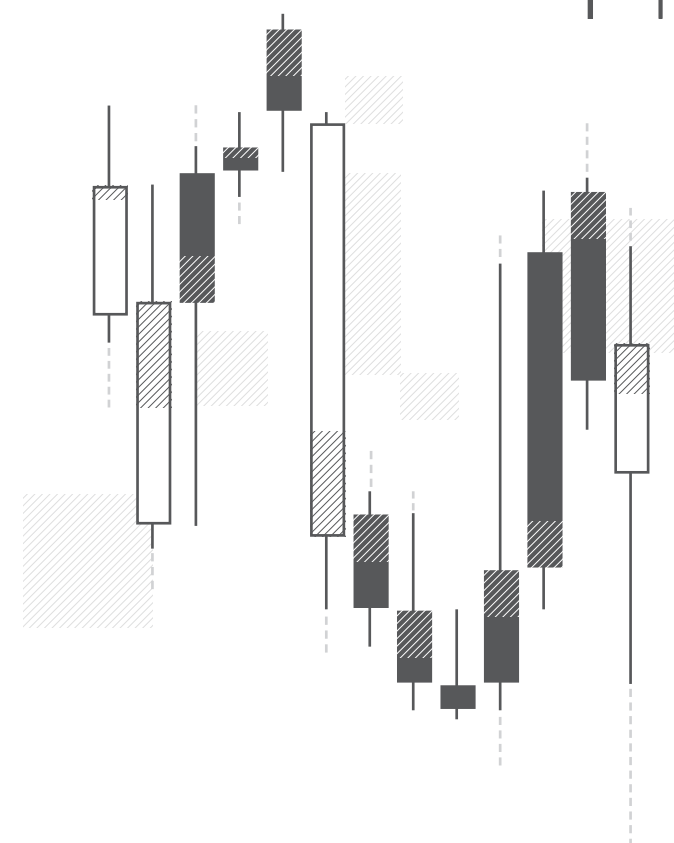
Na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółka przeprowadziła analizę weryfikującą, czy założenia formuły standardowej leżące u podstaw wyliczeń kapitału na ryzyko są adekwatne dla profilu ryzyka Spółki i czy ewentualne odchylenia są istotne. Nie stwierdzono istotnych odchyleń mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc poziom wypłacalności na bezpiecznym poziomie, zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II.

Szczegółowe informacje na temat działalności i kondycji finansowej Spółki zawarto w kolejnych rozdziałach.





| Działalność
i wyniki operacyjne



A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej przedstawiono informacje rejestrowe dla działalności Spółki.

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie

ul. Hestii 1, 81-731 Sopot

NIP: 585-12-45-589

Krajowy Rejestr Sądowy nr KRS 0000024807 Sąd Rejonowy
Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego Wysokość kapitału zakładowego:
64.000.000 zł. Kapitał został opłacony w całości.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest:

ERGO International AG

Victoriaplatz 1

40198 Düsseldorf, Niemcy

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA
wchodzi w skład międzynarodowego koncernu
ubezpieczeniowego ERGO, należącego do jednego
z największych reasekuratorów na świecie, Munich Re.

Centralny organ administracji rządowej sprawujący nadzór nad
Spółką to:

Komisja Nadzoru Finansowego

Plac Powstańców Warszawy 1

00-030 Warszawa

Telefon: (48) 22 262-50-00

E-mail: knf@knf.gov.pl

Organem prawnym odpowiedzialnym za nadzór nad jedynym
akcjonariuszem Spółki jest:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Graurheindorfer

53117 Bonn, Niemcy

Telefon: (49) 0228/4108-0

E-mail: poststelle@bafin.de

Biegłym rewidentem wskazanym do badania tego
sprawozdania jest Marcin Dymek, nr ewidencyjny 9899,
działający w imieniu firmy audytorskiej:
KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka
komandytowa
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Telefon: (48) 22 528-11-00
E-mail: kpmg@kpmg.pl

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



Oto istotne zdarzenia, jakie w okresie sprawozdawczym wywarły wpływ na działalność ERGO Hestii:

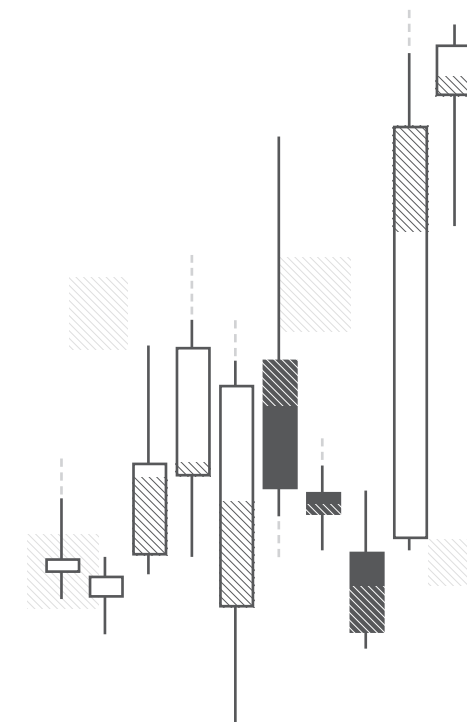
- Uchwalenie 29 września 2017 roku ustawy o zmianie Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, który służy wdrożeniu regulacji PRIIPs - Packaged Retail and Insurance-based Investment Products. Rozporządzenie nakłada obowiązek sporządzania i przekazywania klientowi dokumentu zawierającego kluczowe informacje o ubezpieczeniowym produkcie inwestycyjnym.
- Nowelizacja Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej mająca na celu dostosowanie polskiego prawa do przepisów Unii Europejskiej. Wskazane zostały zmiany w zakresie realizacji działalności przez grupy kapitałowe zakładów ubezpieczeń oraz zawierania umów koasekuracji.
- Wejście w życie 1 lipca 2017 roku przepisów uchylających zwolnienie z podatku VAT usług stanowiących element usługi ubezpieczeniowej świadczonych przez podmioty zewnętrzne. Wprowadzono zmian polegających na likwidacji zwolnienia z podatku usług świadczonych przez podmioty trzecie na rzecz Spółki, w tym usługi likwidacji szkód.
- Zmiany wynikające z uchwalonej 11 maja 2017 roku Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zamiana regulacji zeterminowała również wprowadzenie w Spółce zmian w strukturach Rady Nadzorczej i Komitetu do spraw Audytu.

ERGO Hestia w 2017 roku dostosowała procesy i narzędzia do wymagań związanych z wprowadzonymi wyżej wymienionymi przepisami.

A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na 31 grudnia 2017 roku nie posiadała oddziałów.

Składka przypisana brutto w 2017 roku wyniosła 419 006 tys. zł czyli o 485 497 tys. zł mniej niż w roku poprzednim. Spadek składki przypisanej brutto wynika z zakończenia sprzedaży produktów strukturyzowanych w kanale bancassurance. Wynik techniczny w 2017 roku wyniósł 26 914 tys. zł i kształtował się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (28 227 tys. zł).



I Tabela 1. Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na linie biznesowe Wypłacalności II w tys. zł

Wyniki z działalności operacyjnej	Odniesienie do załącznika nr 2	ubezpieczenia z udziałem w zyskach	ubezpieczenia typu unit-linked	pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2017 - 31.12.2017	ubezpieczenia z udziałem w zyskach	ubezpieczenia typu unit-linked	pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2016 - 31.12.2016
Składka przypisana brutto	R1410	84 885	78 646	255 475	419 006	72 707	505 080	326 715	904 503
Udział reasekuratora w składce	R1420	12 865	135	7 419	20 419	13 086	183	6 184	19 452
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym		718	0	299	1 017	1 398	0	410	1 808
Składki na udziale własnym	R1600	71 302	78 511	247 757	397 570	58 223	504 898	320 121	883 242
Przychody z lokat netto		16 685	104 667	6 449	127 801	14 877	22 811	6 831	44 519
Wypłacone odszkodowania brutto		17 091	572 686	121 626	711 403	17 009	393 098	110 128	520 235
Udział reasekuratora w odszkodowaniach		4 551	0	4 881	9 433	4 813	0	2 629	7 442
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym		548	-335	3 195	3 409	-111	3 963	204	4 055
Odszkodowania na udziale własnym		13 088	572 351	119 940	705 379	12 085	397 061	107 703	516 849
Zmiana stanu rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		32 493	-2 109	-9 941	20 443	27 689	-1 073	1 385	28 000
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający na udziale własnym		0	-407 824	0	-407 824	0	103 815	0	103 815
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		277	-8 956	13	-8 666	318	-5	26	339
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		32 769	-418 888	-9 927	-396 046	28 007	102 737	1 410	132 154
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym		3 705	397	43	4 145	3 303	376	76	3 755

Wyniki z działalności operacyjnej	Odniesienie do załącznika nr 2	ubezpieczenia z udziałem w zyskach	ubezpieczenia typu unit-linked	pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2017 - 31.12.2017	ubezpieczenia z udziałem w zyskach	ubezpieczenia typu unit-linked	pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty akwizycji		20 379	15 713	122 423	158 515	15 338	38 823	187 056	241 217
bezpośrednie koszty akwizycji		24 041	10 260	111 141	145 442	21 869	33 487	173 552	228 908
pośrednie koszty akwizycji		3 388	1 412	15 982	20 782	3 598	2 039	16 260	21 897
zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		-7 050	4 041	-4 700	-7 710	-10 129	3 298	-2 757	-9 588
Koszty administracyjne		4 744	4 132	16 895	25 771	4 548	4 607	15 602	24 756
Otrzymane prowizje reasekuracyjne		315	21	1 086	1 422	484	102	2 096	2 682
Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym		24 808	19 824	138 233	182 865	19 401	43 328	200 562	263 292
Inne przychody techniczne		76	69	2 339	2 484	113	21 206	436	21 756
Inne koszty techniczne	R2500	3 587	235	775	4 597	3 248	1 210	783	5 241
Wynik techniczny		10 105	9 328	7 481	26 914	7 170	4 203	16 854	28 227
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto					46,0%				29,8%

Szczegółowe dane w zakresie składki przypisanej i zarobionej znajdują się w Załączniku 2 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02).

A.3. WYNIK DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

W 2017 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) kształtowały się na poziomie 129 948 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 2 147 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2017 roku wyniósł 127 801 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 83 282 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na wyższe niezrealizowane zyski oraz niższe niezrealizowane straty z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Głównym składnikiem wyniku z działalności lokacyjnej w 2017 roku były niezrealizowane zyski z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka nie inwestuje w sekurytyzowane instrumenty finansowe.

I Tabela 2. Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR w tys. zł

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z lokat	48 057	36 104
Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	28 821	27 259
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 203	3 474
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	24 131	23 223
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	1	0
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	188	205
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	114	97
z pozostałych lokat	299	357
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	35	0
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	19 236	8 845
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	194	32
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	19 042	8 813
Niezrealizowane zyski z lokat	81 891	39 721
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	81 891	39 721
Koszty działalności lokacyjnej	2 106	3 125
Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	2 077	2 162
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	28	964
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	28	964
Niezrealizowane straty na lokatach	41	28 180
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	41	28 180
Wynik z działalności lokacyjnej	127 801	44 519

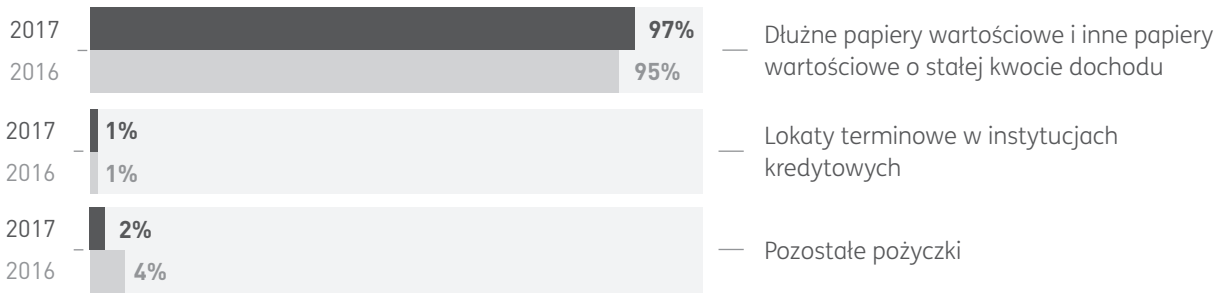
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2017 roku były niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych.

I Tabela 3. Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR w tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny - lokaty	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	18 555	17 934
Niezrealizowane zyski	18 560	18 678
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	18 560	18 678
Niezrealizowane straty	5	744
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	5	744

Przeważającym składnikiem lokat Spółki (z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający) są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2017 roku wyniósł 97 procent.

I Rysunek 2. Struktura lokat



A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

I Tabela 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pozostałe przychody operacyjne	51	84
Pozostałe koszty operacyjne	10 427	10 532

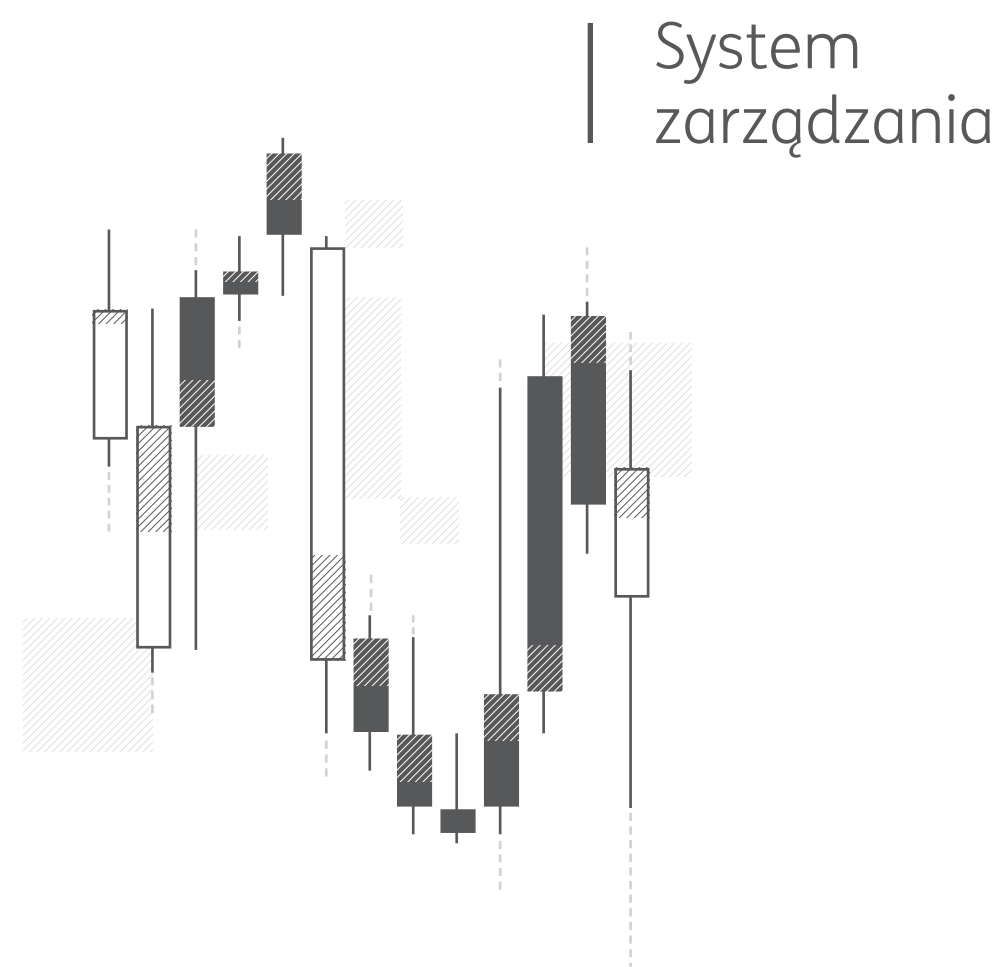
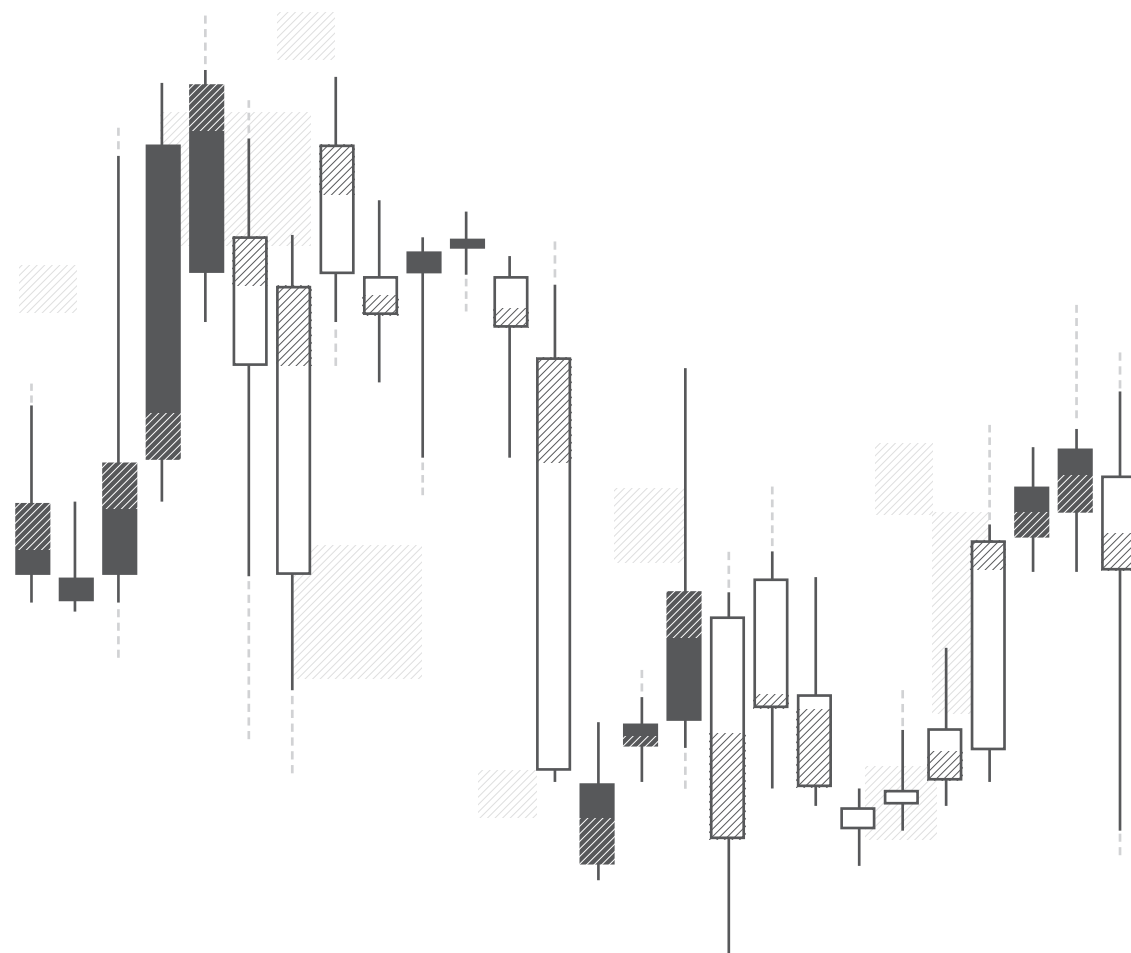
Pozostałe przychody operacyjne w 2017 roku ukształtowały się na poziomie 51 tys. zł, nie zmieniły się istotnie i były o 33 tys. zł niższe niż w 2016 roku.

Pozostałe koszty operacyjne w 2017 roku ukształtowały się na poziomie 10 427 tys. zł i stanowią głównie podatek od niektórych instytucji finansowych. Pozostałe koszty operacyjne nie zmieniły się istotnie i były o 105 tys. zł niższe niż w 2016 roku.

Spółka nie posiada istotnych umów leasingu finansowego i operacyjnego.

A.5. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższą władzą Spółki. Do jego kompetencji należą obowiązki opisane w Kodeksie spółek handlowych, w tym w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawozdania zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zawarcie pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną umowy o zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Od 1 stycznia do 6 października 2017 roku Rada Nadzorcza działała jako organ trzyosobowy w składzie:

1. Thomas Schöllkopf (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
2. Thomas Schirmer (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
3. Jürgen Schmitz (Członek Rady Nadzorczej).

Od 7 października do 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

1. Cornelius Alexander Ankel (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
2. Maximilian Happacher (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
3. Deniss Sazonovs (Członek Rady Nadzorczej),
4. Wojciech Kostrzewa (Członek Rady Nadzorczej),
5. Janusz Reiter (Członek Rady Nadzorczej).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- wybór członków Zarządu,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- zatwierdzanie wybranych dokumentów i regulaminów Spółki,
- wyrażanie zgody na wykonywanie przez Zarząd określonych czynności wymienionych w Statucie Spółki.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. Może jednak delegować swoich członków, by samodzielnie pełnili określone czynności nadzorcze. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje jej posiedzenia, określając termin i porządek obrad. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub przy braku możliwości sprawowania funkcji uprawnienia te przysługują Wiceprzewodniczącemu. Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komisje i komitety do wykonywania określonych czynności nadzorczych. Mogą być one powoływane czasowo lub w celu stałego zajmowania się określonymi dziedzinami działalności Spółki.

Ponieważ od 1 stycznia do 6 października 2017 roku Rada Nadzorcza działała jako organ trzyosobowy, Spółka powierzyła jej pełnienie funkcji komitetu audytu w rozumieniu art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Od 7 października 2017 roku Komitet do spraw Audytu upoważniony został, na podstawie art. 390 par. 1 Kodeksu spółek handlowych, do pełnienia w imieniu Rady Nadzorczej następujących czynności nadzorczych:

- ustalania doroczych planów kontroli oraz bieżących kontroli w Spółce, zleczanych w imieniu Rady Nadzorczej,
- jednoczesnego określania zakresu poszczególnych kontroli objętych dorocznym planem kontroli i bieżącą kontrolą oraz składu zespołów kontrolnych, przy czym do składu takiego zespołu musi być oddelegowany jeden z członków Komitetu do spraw Audytu, w charakterze osoby przewodniczącej pracom zespołu kontrolnego.

Komiteta do spraw Audytu jednocześnie pełni rolę komitetu audytu w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Odpowiada więc jej wymaganiom i realizuje obowiązki określone we wspomnianej Ustawie, w tym w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej opinię w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym,
- opracowuje i przyjmuje w formie Uchwały:
 - 1) politykę wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za kolejny rok obrotowy,
 - 2) politykę świadczenia usług niebędących takim badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,
 - 3) procedurę wyboru firmy audytorskiej,
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie opisanym w politykach, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej,
- kontroluje, monitoruje i ocenia niezależność biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej,
- wyraża zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego.

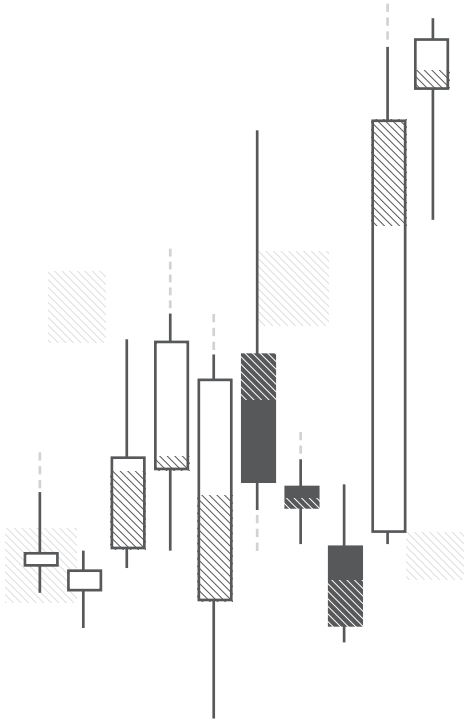
Większość członków trzyosobowego komitetu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna.

W strukturach Rady Nadzorczej działa komisja do spraw Zarządu. W jej skład wchodzi trzy osoby, w tym przewodniczący. Do kompetencji komisji należy przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii między innymi w sprawach:

- powoływania członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu (lub Wiceprezesów),
- określenia liczby członków Zarządu danej kadencji, wyboru członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa (lub Wiceprezesów), ustalania zasad ich zatrudniania i wynagradzania,
- akceptacji projektu Regulaminu Zarządu.

W strukturach Rady Nadzorczej działa komisja do spraw finansowych. W jej skład wchodzi trzy osoby, w tym przewodniczący. Do kompetencji komisji należy przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w sprawach:

- wyrażania zgody Rady Nadzorczej na zawieranie przez Spółkę umów z członkami Rady Nadzorczej,
- wyrażania zgody Rady Nadzorczej na dokonywanie przez Zarząd wybranych czynności spośród określonych w Statucie Spółki.



Zarząd

Czteroosobowy Zarząd realizuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, działając na podstawie przepisów prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Reprezentuje również Spółkę na zewnątrz. W strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono cztery obszary działalności, którymi kierują poszczególni członkowie Zarządu:

- Pion Prezesa Zarządu,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych.

**Piotr Maria Śliwicki
Prezes Zarządu**

Zarządza Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia SA i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA od początku ich działalności. Podczas VII Insurance Forum w kwietniu 2016 roku odebrał Nagrodę Specjalną 25-lecia za kreowanie rozwoju sektora ubezpieczeniowego. To dowód uznania dla stworzenia od podstaw firmy, która według składki przypisanej brutto zajmuje obecnie pozycję wicelidera rynku ubezpieczeń majątkowych w Polsce. Członkowie kapituły podkreślili osobistą rolę Prezesa ERGO Hestii w procesie wdrażania wielu innowacji, które z czasem stały się standardem dla całej branży ubezpieczeniowej w Polsce.

Wcześniej otrzymał również m.in. tytuły „Człowieka Dekady Polskich Ubezpieczeń” i „Człowieka 15-lecia Polskich Ubezpieczeń”. Za wkład w rozwój polskiego rynku ubezpieczeń wyróżniono go Złotym Krzyżem Zasługi i Krzyżem Oficerskim Orderu Odrodzenia Polski. Jest inicjatorem i współtwórcą Komisji Dobrych Praktyk Polskiej Izby Ubezpieczeń i przewodniczącym jej pierwszego składu w latach 2009-2014.

Od 2007 roku zasiada w zarządzie Polsko-Niemieckiej Izby Przemysłowo-Handlowej. W latach 2010-2014 był prezesem tej największej w Polsce bilateralnej izby

W zakresie przysługujących im kompetencji Członkowie Zarządu Spółki samodzielnie podejmują decyzje, informując się wzajemnie o wszystkich ważniejszych działaniach realizowanych w ramach własnych pionów. Decyzje, które wpływają lub mogą mieć wpływ na więcej niż jeden pion organizacyjny, podejmują w porozumieniu odpowiadający za nie Członkowie Zarządu. W przypadku rozbieżności opinii sprawa jest rozstrzygana przez Zarząd w drodze uchwały.

gospodarczej, a obecnie jest jej prezydentem honorowym. Jako jedyny Polak w historii został zaproszony do udziału w elitarnym Rendez-Vous de Septembre Association w Monte Carlo, najważniejszym światowym forum branży ubezpieczeniowo-reasekuracyjnej.

Jest mecenasem wielu przedsięwzięć w dziedzinie odpowiedzialności społecznej biznesu, m.in. Nagrody Znaku i Hestii im. księdza Józefa Tischnera. Z jego inicjatywy powstały dwie fundacje: Fundacja ERGO Hestii na rzecz integracji zawodowej osób niepełnosprawnych Integralia oraz Fundacja Artystyczna Podróż Hestii, wspierająca rozwój młodej polskiej sztuki.

Do kluczowych zadań i kompetencji Prezesa Zarządu należy:

- a) kierowanie pracami Zarządu,
- b) budowanie należytej ochrony prawnej interesów Spółki oraz warunków do prowadzenia działalności przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez m.in. funkcję zgodności,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
 - kształtowanie polityki personalnej Spółki,
 - organizacja i zarządzanie procesem likwidacji szkód,
 - utworzenie i monitorowanie systemu audytu wewnętrznego,
 - zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi liniami biznesu i segmentami klienta.

**Małgorzata Makulska
Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży**

Współtworzyła od podstaw ERGO Hestię. Jako dyrektor Przedstawicielstwa w Gliwicach przez lata budowała pozycję Spółki na Śląsku, rozwijając obszar ubezpieczeń korporacyjnych.

Od 1995 roku pełni funkcję Wiceprezesa ERGO Hestii. Odpowiada za strategię, rozwój i działanie sieci sprzedaży oraz aktywności marketingowe wicelidera polskiego rynku ubezpieczeń majątkowych pod względem składki przypisanej brutto. Należy do rad nadzorczych Fundacji Artystyczna Podróż Hestii oraz spółek grupy ERGO na Litwie i w Estonii. Współtworzyła Fundację ERGO Hestia na rzecz integracji zawodowej osób niepełnosprawnych Integralia. Odznaczona Złotym Krzyżem Zasługi oraz odznaką Polskiej Izby Ubezpieczeń „Za zasługi dla ubezpieczeń”.

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży należy:

- a) osiąganie przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie pozytywnego wizerunku Spółki oraz konsekwencję w realizowaniu strategii marketingowej,
- b) maksymalizacja sprzedaży ubezpieczeń zgodnie ze strategią przyjętą przez Zarząd,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
 - zarządzanie siecią dystrybucyjną,
 - zarządzanie komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną, promocją i reklamą oraz działaniami marketingowymi,
 - koordynowanie działań związanych z wdrażaniem nowych produktów oferowanych za pośrednictwem dedykowanych kanałów dystrybucji oraz zarządzanie jakością.

**Grzegorz Szatkowski
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych**

Współtworzył Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA od początku ich działalności, odpowiadając za ich finanse, organizację oraz zarządzanie ryzykiem.

Za dokonania zawodowe odznaczony Złotym i Srebrnym Krzyżem Zasługi, Medalem XV-lecia Polskiej Izby Ubezpieczeń oraz odznaką Polskiej Izby Ubezpieczeń „Za zasługi dla ubezpieczeń”.

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych należy:

- a) zarządzanie finansami i majątkiem Spółki,
- b) odpowiedzialność za sprawne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce,
- c) nadzór nad prawidłową realizacją funkcji aktuarialnej w Spółce, w tym dotyczącą ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- d) zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych dla prawidłowego i bezpiecznego zarządzania danymi przetwarzanymi przez Spółkę.

**Adam Roman
Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych**

Z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia SA związany jest od 1993 roku. Przez wiele lat odpowiadał za reasekurację, uczestnicząc pośrednio w underwritingu i rozwoju portfela ubezpieczeń przemysłowych. Od 2007 roku zasiada w Zarządzie ERGO Hestii. Nadzoruje ubezpieczenia korporacyjne, reasekurację i zarządzanie aktywami. W 2009 roku dołączył również do Zarządu Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA.

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych należy kierowanie pracami podległego pionu, w tym:

- a) zarządzanie powierzonymi przez Zarząd korporacyjnymi liniami biznesu i segmentami klienta,
- b) tworzenie strategii Spółki w zakresie reasekuracji i nadzór nad jej realizacją,
- c) kreowanie polityki zarządzania aktywami Spółki, w tym rekomendowanie Zarządowi i podejmowanie decyzji dotyczących zarządzania aktywami, służących rentownemu i bezpiecznemu lokowaniu środków.

Spółka identyfikuje kluczowe funkcje, opisane poniżej.

Funkcja zgodności – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (bezpośrednia podległość Prezesowi Zarządu) zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Opisano je w rozdziale *B.4. System kontroli wewnętrznej*. Funkcja zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewniać odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zgodności jest Gerard Bisewski (Dyrektor Biura Zarządu). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez funkcję zgodności, w tym między innymi nad identyfikacją i oceną ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, oceną możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie oraz nad doradzaniem Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz jej pracownikom w zakresie zachowania zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki.

Funkcja aktuarialna – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Opisano je w rozdziale *B.6. Funkcja aktuarialna*. Funkcja aktuarialna dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Aktuariuszem nadzorującym funkcję aktuarialną jest Marcin Dylejko (Dyrektor Biura Aktuarialnego). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną, w tym między innymi na nadzorze nad koordynacją ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, nad zapewnieniem adekwatności metodyki i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności i ocen wykorzystywanych w tym celu danych, nad informowaniem odpowiednich organów o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności oraz nadzorze nad innymi czynnościami, opisanymi w rozdziale *B.6. Funkcja aktuarialna*.

Funkcja audytu wewnętrznego – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Prezesa Zarządu) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Opisano je w rozdziale *B.5. Funkcja audytu wewnętrznego*. Funkcja audytu wewnętrznego dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali

działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą Funkcję Audytu Wewnętrznego jest Grzegorz Człowiekowski (Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez audyt wewnętrzny, w tym między innymi na nadzorze nad prowadzeniem oceny procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynianiem się do poprawy ich działania oraz na nadzorze nad wsparciem organizacji w osiąganiu celów poprzez zapewnienie o skuteczności wymienionych procesów (opis w rozdziale *B.5. Funkcja audytu wewnętrznego*).

Funkcja zarządzania ryzykiem – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Opisano je w rozdziale *B.3. System zarządzania ryzykiem*. Funkcja zarządzania ryzykiem dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Marcin Pachatko (Dyrektor Biura Ryzyka). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań w zakresie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce, w tym między innymi na nadzorze nad kontrolą ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz nadoczesnym rozpoznawaniem istotnych czynników ryzyka (opis w rozdziale *B.3. System zarządzania ryzykiem*).

W ramach Spółki mogą być powoływane komitety wspierające zarządzanie poszczególnymi obszarami jej działalności. Ich pracom przewodzą Członkowie Zarządu lub wskazane osoby, które raportują prace bezpośrednio nadzorującemu Członkowi Zarządu. Oto najważniejsze komitety obecnie funkcjonujące w Spółce, powołane na podstawie uchwał Zarządu Spółki:

- Komitet ds. zarządzania ryzykiem, którego strategicznym celem jest nadzór nad procesami zarządzania ryzykiem w Spółce,
- Komitet zarządzania aktywami i pasywami, którego strategicznym celem jest koordynacja zarządzania aktywami i pasywami w celu minimalizacji ryzyka niedopasowania struktury aktywów do zobowiązań oraz istotnych ryzyk związanych z inwestycjami.

Zasady raportowania

Podstawową zasadą raportowania w Spółce jest raportowanie bezpośrednio do przełożonego w ramach podległości dyscyplinarnej. W przypadku określonych zdarzeń oraz stanowisk i funkcji Spółka stosuje odmienne ścieżki raportowania dotyczące podległości funkcjonalnej. Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu (Rada Nadzorcza odbywa co najmniej 6 posiedzeń w ciągu roku, określonych w harmonogramie posiedzeń Rady na dany rok) otrzymuje od Zarządu raport z bieżącej działalności, obejmujący uzgodniony z nią zakres informacji, służący sprawowaniu skutecznego nadzoru nad działalnością Spółki. Dodatkowo raporty i informacje przygotowywane są zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem Rady Nadzorczej. Jedyne akcjonariusz Spółki otrzymuje informacje w formie i stopniu szczegółowości uzgodnionym ze Spółką.

Polityka wynagradzania Zarządu

Polityka wynagradzania Zarządu ustalana jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ła dem korporacyjnym i uwzględnia sytuację finansową Spółki. Wynagrodzenie Członka Zarządu jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki. Struktura wynagradzania Zarządu opiera się na pogłębionej analizie i korelacji zakresu odpowiedzialności, doświadczenia, umiejętności i kompetencji Członków Zarządu. Celem polityki wynagradzania Zarządu jest wsparcie realizacji zarówno krótko, jak i długoterminowej strategii biznesowej Spółki oraz jej jedynego akcjonariusza.

Wynagrodzenie całkowite Członków Zarządu podzielone jest na część stałą i część zmienną. Spółka zapewnia odpowiednie zrównoważenie składników wynagrodzenia. Komponenty zmiennej części uposażenia, stanowiącej większą ze składowych wynagrodzenia, umożliwiają odpowiednie nagradzanie i promowanie realizacji określonych celów finansowych i operacyjnych, przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z wszelkimi mającymi zastosowanie do Spółki wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz zachowaniu rozsądnego i efektywnego zarządzania ryzykiem (w tym unikania podejmowania nadmiernego ryzyka względem decyzji krótkoterminowych - komponenty wynagrodzenia zmiennego w równych częściach odnoszą się do realizacji celów zarówno krótko- jak i długoterminowych). Na wysokość wynagrodzenia zmiennego kluczowy wpływ ma ocena pracy Członków Zarządu z uwzględnieniem czynników takich jak:

- realizacja kluczowych wskaźników wydajnościowych Spółki,
- skuteczność realizowanych działań, w tym adekwatności przyjmowanego ryzyka,
- pozycja kapitałowa Spółki.

Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu w 2017 roku stanowiły:

- nagroda roczna,
- premia uznaniowa,
- długoterminowe programy motywacyjne.

Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

29 grudnia 2017 roku ustalono nową wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Członkowie niezależni Rady Nadzorczej otrzymują stałe miesięczne wynagrodzenie wypłacane ze środków Spółki. Jego wysokość odpowiada praktyce rynkowej dotyczącej wynagrodzeń w sektorze instytucji finansowych, w tym w innych krajowych zakładach ubezpieczeń i ich grupach kapitałowych. Członkowie niezależni nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Spółki. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej zrezygnowali z prawa do otrzymywania wynagrodzenia i swoją działalność realizują bez otrzymywania uposażenia ze strony Spółki.

Pozostałe informacje na temat polityki wynagrodzenia kluczowych funkcji

Spółka nie ma dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu, Rady Nadzorczej czy osób nadzorujących kluczowe funkcje.

Prawa do wynagrodzenia członków organu zarządzającego nie zmieniły się wobec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Polityka wynagradzania pracowników

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości świadczonej pracy. Wysokość wynagrodzenia zasadniczego jest ustalana indywidualnie w każdym przypadku, w ramach określonych w regulaminie wynagradzania, w oparciu o ocenę i rekomendację przełożonego, uwzględniającą między innymi:

- analizę umiejętności, kwalifikacji, kompetencji pracownika i jego doświadczenie zawodowe,
- ilość i jakość wykonywanej pracy,
- zajmowane stanowisko,
- zaangażowanie w wykonywane zadania i postawę pracownika wobec pracy,
- aktualną sytuację na rynku pracy.

Podstawowe znaczenie w wynagradzaniu pracowników Spółki mają stałe składniki wynagrodzenia. Dodatkowo w przypadku wybranych grup pracowników Spółka stosuje zmienne składniki wynagrodzenia o charakterze regulaminowym (prowizje) i uznaniowym (premie), mające charakter rozliczeniowy i motywacyjny.

W 2017 roku Spółka nie zrealizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, Członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

- są wzajemnie dopasowane i spójne,
- są zgodne z realizowaną strategią,
- jasno określają cele, do których realizacji mają się przyczynić,
- jasno określają zadania, które należy wykonać,
- jasno określają osoby lub funkcje odpowiedzialne za ich realizację,
- jasno określają procesy i procedury sprawozdawcze, które należy stosować,
- wskazują zobowiązanie odpowiednich jednostek organizacyjnych do przekazywania funkcjom kluczowym informacji o wszelkich faktach o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez nich obowiązków.

Efektywność systemu zarządzania jest analizowana zarówno w kontekście realizacji zamierzeń strategicznych i planów rozwojowych, jak i realizacji obowiązków w ramach jednostek organizacyjnych. Na podstawie analiz podejmowane są decyzje, które pozwalają możliwie jak najlepiej dopasować system zarządzania do profilu działalności Spółki oraz zmieniającego się otoczenia biznesowego.

W świetle powyższego należy ocenić, iż Spółka posiada system zarządzania adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla swojej działalności.

B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Kompetencje każdej osoby pełniącej kluczową funkcję w Spółce należy oceniać się przed mianowaniem jej na dane stanowisko oraz w każdej sytuacji, w której konieczna jest ponowna ocena. Odpowiada za to wybrany organ Spółki (wymienione w rozdziale *B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania*), który mianuje osobę realizującą zadania w ramach kluczowych funkcji. Oceny lub powtórnej oceny dokonuje specjalna komisja, w skład której wchodzi między innymi pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. Wyniki i najważniejsze elementy oceny są dokumentowane.

Ocena kompetencji obejmuje weryfikację takich elementów jak:

- historia zatrudnienia,
- referencje,
- wykształcenie,
- kwalifikacje zawodowe pod kątem danego stanowiska.

Ocena kompetencji opiera się na zdefiniowanym zakresie wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji wymaganych w związku z przydzielonymi obowiązkami.

Oceniając reputację osoby pełniącej kluczową funkcję, bierze się pod uwagę jej uczciwość potwierdzoną działaniami w sferze zawodowej i osobistej. W tym celu osoby ubiegające się o stanowiska w ramach kluczowych funkcji w Spółce muszą przedstawić zaświadczenie o niekaralności, wydane przez odpowiedni organ administracji państwowej, lub oświadczenie o niekaralności składane pod rygorem odpowiedzialności karnej, a także oświadczenie o prowadzonych postępowaniach sądowych, oświadczenie o udziale w zarządach i radach nadzorczych innych spółek oraz o innych aktywnościach, które trzeba przeanalizować pod kątem ewentualnego konfliktu interesów.

Kompetencje i reputacja osób pełniących kluczowe funkcje są oceniane w terminie wyznaczonym przez komisję. Ocenę osób realizujących zadania w ramach kluczowych funkcji Spółka przygotowuje na podstawie decyzji komisji lub w jednej z następujących sytuacji:

- przedłużenie umowy o pracę z osobą pełniącą kluczową funkcję,
- istotna zmiana w zakresie obowiązków i wymogów na stanowisku w ramach kluczowej funkcji.

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Spółka uchwałą Zarządu wdrożyła system zarządzania ryzykiem. Jest on zintegrowany ze strukturą organizacyjną Spółki oraz procesami decyzyjnymi z uwzględnieniem osób pełniących kluczowe funkcje. Spółka w ramach systemu zarządzania ryzykiem realizuje procesy mające na celu określanie, pomiar i monitorowanie ryzyka, na które może być narażona na poziomie indywidualnym oraz zagregowanym. Dzieli się on na tak zwane trzy linie obrony. Pierwszą z nich stanowią funkcje operacyjne odpowiedzialne za podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania portfelem produktowym i inwestycyjnym Spółki. Drugą

linią obrony jest funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna za nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem oraz wspieranie pierwszej linii obrony w realizowaniu powierzonych zadań. Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiada za utrzymanie, rozwijanie i raportowanie w ramach systemu zarządzania ryzykiem. Trzecią linią obrony stanowi natomiast funkcja audytu wewnętrznego, odpowiedzialna za niezależną ocenę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz wskazywanie obszarów wymagających poprawy.

Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem



Spółka uchwałą Zarządu wdrożyła funkcję zarządzania ryzykiem oraz powołała osobę ją nadzorującą – Dyrektora Biura Ryzyka. Funkcja ta jest realizowana w ramach pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych. Obejmuje zadania w zakresie koordynacji czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem, kontroli ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz wczesnego rozpoznawania istotnych czynników ryzyka. Ponadto realizuje zadania doradcze dla Zarządu Spółki w zakresie podejmowania decyzji obciążonych ryzykiem oraz monitoruje efektywność systemu zarządzania ryzykiem.

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii:

- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacyjne.

Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację powyższych kategorii wynikającą ze specyfiki prowadzonej przez nią działalności.

W celu efektywnego i ciągłego określania, mierzenia, monitorowania, sterowania oraz raportowania ryzyka Spółka na poziomie indywidualnym wdrożyła cykl zarządzania ryzykiem. Tworzą go cztery obszary opisane poniżej.



Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka polega na wykrywaniu, rozpoznawaniu i rejestrowaniu istotnych dla Spółki ryzyk, które mogą wpływać na realizację strategicznych celów Spółki.

Ocena i pomiar

Ocena i pomiar ryzyka polega na szczegółowym zrozumieniu ryzyka. Zasadniczo obejmuje rozważanie wpływu oraz prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka.

Sterowanie

Sterowanie ryzykiem polega na określeniu przez Spółkę właściwej reakcji na zidentyfikowane ryzyko, z uwzględnieniem relacji korzyści i kosztów.

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie ryzyka polega na zapewnieniu aktualnej informacji o samym ryzyku oraz skuteczności działań podejmowanych w ramach sterowania nim. Przez raportowanie ryzyka należy rozumieć regularne przekazywanie informacji o zarządzaniu ryzykiem na podstawie z góry zdefiniowanych wymagań (wewnętrznych oraz zewnętrznych).

Spółka zdefiniowała i wdrożyła proces decyzyjny oparty na analizie ryzyka. Uwzględniają ją istotne tematy kierowane do decyzji Zarządu Spółki. Funkcja zarządzania ryzykiem w ramach zadań doradczych ma prawo przedłożyć rekomendację do Zarządu Spółki dotyczącą proponowanych środków sterowania ryzykiem. Podejmując decyzję, Zarząd Spółki ustosunkowuje się do rekomendacji funkcji zarządzania ryzykiem.

W ramach zintegrowanego ze strukturą organizacyjną systemu zarządzania ryzykiem Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: ORSA). Jego głównym celem jest zagregowana ocena ryzyka, na jakie może być narażona Spółka. ORSA jest weryfikowana, zatwierdzana oraz raportowana co najmniej raz w roku. Wyniki przeprowadzonego procesu podsumowane są w raporcie ORSA, zatwierdzanym przez Zarząd Spółki. Zawarte w nim wnioski stanowią punkt odniesienia między innymi w procesie decyzyjnym oraz planistycznym Spółki.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka opracowała strategię, która zakłada monitorowanie poniższych celów:

- utrzymania silnej kondycji finansowej,
- ochrony i wzrostu wartości dla akcjonariusza,
- ochrony reputacji.

System zarządzania ryzykiem wiąże się ściśle z procesem zarządzania kapitałem w Spółce. Prowadzony monitoring obejmuje analizę wpływu podejmowanych działań na środki własne, kapitał na ryzyko i w konsekwencji – wypłacalność Spółki.

B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej został ustanowiony przez Zarząd Spółki. Stanowi on kluczowy element ładu korporacyjnego obowiązującego w Spółce. System kontroli wewnętrznej opiera się na koncepcji trzech linii obrony. Obejmuje wszystkie poziomy Spółki oraz procesy powierzone w drodze outsourcingu. System kontroli wewnętrznej jest używany w celu zapewnienia, że realizowane procesy biznesowe działają skutecznie oraz, że regulacje wewnętrzne i zewnętrzne są przestrzegane. Biuro Audytu Wewnętrznego przeprowadza audyty systemu kontroli wewnętrznej we wszystkich procesach oraz na poziomie organizacji kontroli wewnętrznej zgodnie z planami rocznymi i wieloletnimi audytu.

Funkcja Zgodności

Spółka utworzyła funkcję zgodności, obejmującą oficera ds. zgodności i obszar zgodności, ulokowane w Biurze Zarządu. Jej zadaniem jest wspomaganie Zarządu w opracowywaniu i wdrażaniu działań organizacyjnych niezbędnych dla zapewnienia zachowania Spółki zgodnego z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi. Funkcja zgodności działa tym samym na rzecz harmonizacji zachowania Spółki oraz jej pracowników z głównymi wewnętrznymi zasadami,

a także z uwzględnieniem lokalnych uwarunkowań prawnych i biznesowych. Oto cztery kluczowe zadania realizowane przez funkcję zgodności:

- kontrola: systematyczna identyfikacja i ocena ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności z przepisami prawa i przyjętymi normami prowadzenia działalności,
- wczesne ostrzeżenie: ocena możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie,
- doradztwo: doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz jej pracownikom w zakresie zachowania zgodności z przepisami prawa i przyjętymi normami prowadzenia działalności,
- nadzór: nadzór nad zachowaniem zgodności z przepisami prawa i przyjętymi normami prowadzenia działalności.

Funkcja zgodności realizuje swoje zadania samodzielnie i niezależnie. Dysponuje nieograniczonym prawem do informacji dotyczących istotnych zadań związanych z zapewnieniem zgodności, obejmujących wszystkie struktury Spółki.

Funkcja zgodności w miarę potrzeb Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku, przeprowadza przegląd ustanowionych zasad i planów zapewnienia zgodności z przepisami, uwzględniających wszystkie obszary działalności Spółki oraz ich ekspozycje na ryzyko związane z potencjalnym brakiem przestrzegania przepisów.

W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się istotnie zasady zapewniające zgodność z przepisami.

B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcję audytu wewnętrznego wdrożono uchwałą Zarządu, powołującą Biuro Audytu Wewnętrznego. Jego dyrektor ma bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu.

Audyt wewnętrzny wspiera Zarząd Spółki w monitoringu jej działań, w szczególności zaś w kontroli wewnętrznego systemu zarządzania, w tym systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz pozostałych kluczowych funkcji (zgodności, zarządzania ryzykiem i aktuarialnej). Funkcja audytu wewnętrznego podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu, któremu raportuje wyniki pracy. Równocześnie zapewnione jest właściwe raportowanie do Rady Nadzorczej Spółki (reprezentowanej przez Komitet do spraw Audytu).

Zarówno dyrektor, jak i pracownicy audytu wewnętrznego są świadomi krajowych i międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, którymi się kierują. Liczne środki, takie jak odpowiednie umiejscowienie w strukturze organizacyjnej, spójny podział obowiązków oraz kompleksowe zapewnienie jakości w trakcie badania gwarantują zachowanie niezależności i obiektywizmu funkcji audytu.

Audytorzy wewnętrzni podczas realizacji swoich zadań zobowiązani są między innymi do unikania wszelkich sytuacji, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na ich niezależność i obiektywizm. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za nieaudytowe funkcje i zadania, które podlegają okresowej ocenie audytu wewnętrznego.

Audyt wewnętrzny wykonuje powierzone mu zadania odpowiedzialnie. Celem audytu wewnętrznego jest:

- usprawnienie działalności operacyjnej Spółki,
- prowadzenie systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób oceny procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynianie się do poprawy ich działania,
- wsparcie organizacji w osiągnięciu celów poprzez zapewnienie skuteczności wymienionych procesów.

Audyt wewnętrzny może podejmować się doradztwa wewnętrznego (niezależnie od swoich czynności audytowych) pod warunkiem, że ma odpowiednią wiedzę i kompetencje, a zadanie to nie zagraża wykonaniu zatwierdzonego rocznego planu audytu.

Zadania audytowe opierają się na szczegółowym planie audytu uchwalanym co roku, a wywodzącym się z planu wieloletniego. Plan roczny i wieloletni audytu powstaje w oparciu o samodzielnie przeprowadzaną ocenę ryzyka oraz analizę ryzyka operacyjnego dokonywaną przez Biuro Ryzyka. Funkcja audytu wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami pracy audytowej.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcję aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano na nadzoru-jącą ją osobę, aktuarium pełniącego funkcję Dyrektora Biura Aktuarialnego. Funkcja aktuarialna ma wkład w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce poprzez nadzór nad procesami naliczania i kontroli rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczeń oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Celami realizacji skutecznej funkcji aktuarialnej w Spółce są:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena, czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, jeżeli konieczne jest stosowanie przybliżeń lub podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- wkład w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych, oraz w odniesieniu do własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Dodatkowo funkcja aktuarialna w Spółce odpowiada za ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

B.7. OUTSOURCING

Spółka określiła i wdrożyła zasady dotyczące outsourcingu. Można go zastosować tylko wtedy, gdy zawarta umowa nie będzie realizowana w sposób prowadzący do:

- przekazania zarządzania Spółką,
- przekazania wykonywania działalności ubezpieczeniowej w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności przez Spółkę,
- istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółką,
- nadmiernego wzrostu ryzyka operacyjnego,
- pogorszenia możliwości monitorowania Spółki przez organy nadzoru,
- pogorszenia jakości usług świadczonych ubezpieczającym, ubezpieczonym lub uprawnionym z umowy ubezpieczenia,
- zagrożenia dla ciągłości działania Spółki.

Warunki współpracy w zakresie outsourcingu potwierdza pisemna umowa z wykonawcą.

Proces outsourcingu wymaga przeprowadzenia analizy dotyczącej powierzanej funkcji lub czynności, analizy jakości i adekwatności podmiotu zewnętrznego mającej na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu świadczenia usług.

Powierzone podmiotom zewnętrznym czynności podlegają cyklicznemu monitoringowi w celu potwierdzenia jakości i terminowości wykonywanych zadań. Analizie poddawane są również podmioty zewnętrzne świadczące usługi outsourcingowe na rzecz Spółki.

Decyzję o powierzeniu funkcji, czynności podlegających zasadom outsourcingu zawsze podejmuje Zarząd Spółki.

Spółka realizuje obecnie zawarte umowy o outsourcing w zakresie:

- zarządzania aktywami (lokatami),
- utrzymania systemów IT,
- obsługi korespondencji masowej.

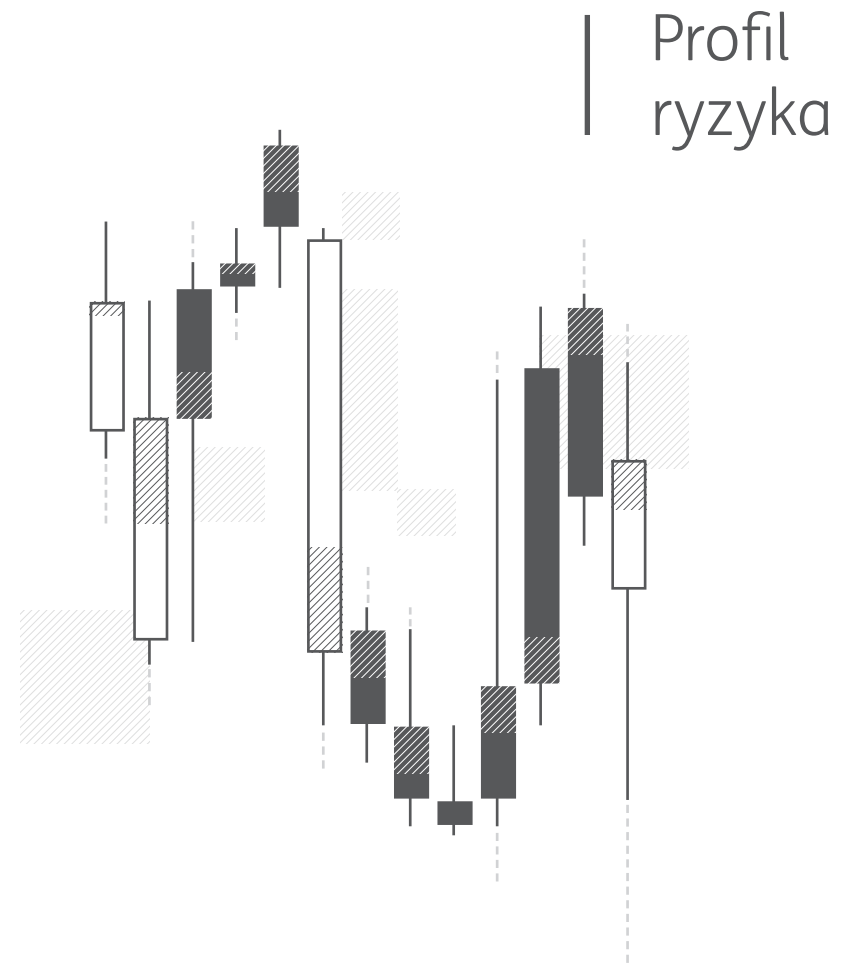
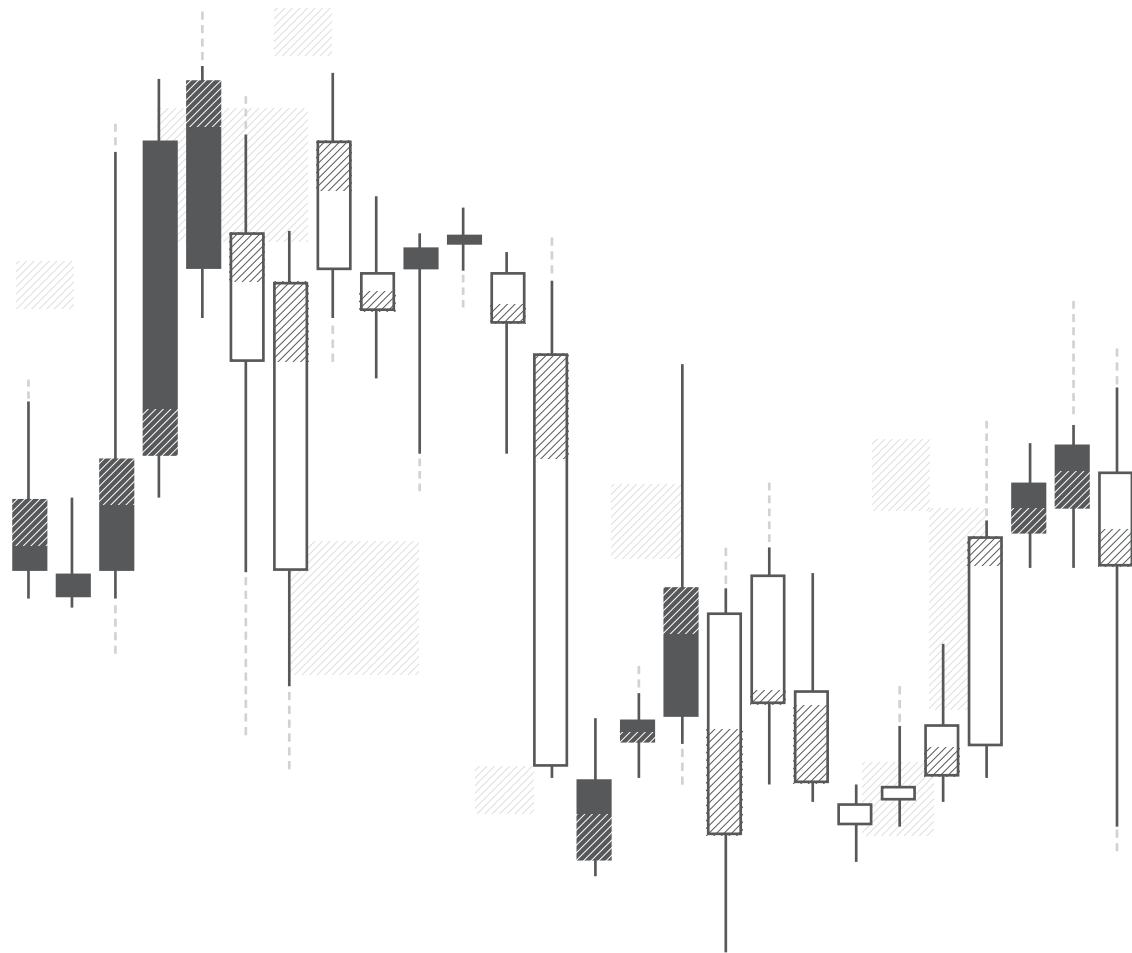
Spółka nie powierzała podmiotom zewnętrznym realizacji kluczowych funkcji należących do systemu zarządzania.

Spółka powierza zarządzanie aktywami podmiotom zewnętrznym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Republiki Federalnej Niemiec. Pozostałe wymienione powyżej obszary Spółka powierza podmiotom zewnętrznym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Pozostałe obszary Spółka powierza podmiotom zewnętrznym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

B.8. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



C. PROFIL RYZYKA

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub pomijane.

- Ryzyka uwzględniane:
- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
 - ryzyko rynkowe,
 - ryzyko kredytowe (niewykonania zobowiązań przez kontrahenta),
 - ryzyko operacyjne.

- Ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane:
- ryzyko płynności,
 - ryzyko strategiczne,
 - ryzyko reputacyjne.

Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację ekspozycji w powyższych kategoriach wynikającą ze specyfiki prowadzonej przez nią działalności. Ekspozycja rozumiana jest jako wartość narażona na ryzyko. Ryzyko koncentracji identyfikowane jest jako ekspozycja w przypadku których wysokość potencjalnej straty może zagrażać wypłacalności lub sytuacji finansowej Spółki.

C.1. RYZYKO AKTUARIALNE (UBEZPIECZENIOWE)

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jaka może wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych wskutek przyjęcia niewłaściwych założeń dotyczących wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

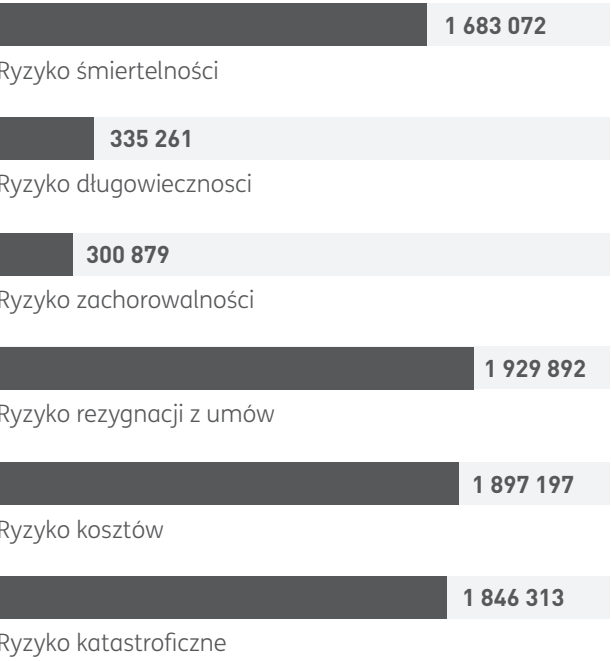
Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka aktuarialnego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Ekspozycja na ryzyko wiąże się z charakterem portfela Spółki złożonego z umów z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi oraz tradycyjnych ubezpieczeń na życie (terminowych/typu endowment). Te umowy eksponują głównie ryzyko rezygnacji z umów. Skala ekspozycji wynika z faktu posiadania w portfelu Spółki długoterminowych, rentownych produktów ze składką regularną.

- W ramach oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:
- wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej (definicja przedstawiona w rozdziale E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy). Spółka dokonuje weryfikacji parametrów wykorzystywanych

- w ramach przeliczenia formuły standardowej oraz przeprowadza analizy sprawdzające, czy założenia formuły standardowej są adekwatne do profilu ryzyka Spółki,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka wykorzystując testy warunków skrajnych wykonywanych w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności oraz na potrzeby badania wymaganego przez KNF,
 - monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
 - monitoring wskaźników szkodowości,
 - monitoring kosztów jednostkowych,
 - monitoring rezygnacji z umowy ubezpieczenia.

Rysunek 5. Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wrażliwych na podmoduły ryzyka na 31 grudnia 2017 w tys. zł



Spółka w ramach swojej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na żadnym z podmodułów.

Techniki ograniczania ryzyka

- Aby ograniczyć ryzyko ubezpieczeniowe, Spółka prowadzi ostrożnościową politykę underwritingową oraz reasekuracyjną. Spółka wykorzystuje techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego takie jak między innymi:
- dopasowane programy reasekuracji fakultatywnej obligatoryjnej,
 - wytyczne underwritingowe,
 - kontrola poziomu kosztów,
 - mechanizm zwrotu wypłaconej prowizji w przypadku rozwiązania polisy w określonym okresie.

Tabela 5. Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów, tys. zł

Test warunków skrajnych	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Środki własne	Współczynnik wypłacalności
scenariusz bazowy	196 573	431 164	219%
Rodzaj testu			
lapse (40y)			
+50%	148 869	324 911	218%
+100%	125 939	260 363	207%

Przeprowadzone testy warunków skrajnych pokazują, że wzrost liczby rezygnacji z umów ma istotny wpływ na wypłacalność Spółki

- W ramach analizy wrażliwości poziomu wypłacalności Spółka przeprowadziła następujący dodatkowy test warunków skrajnych:
- odwrócony test warunków skrajnych, który wylicza wielkość wzrostu wskaźnika śmiertelności oraz wartości kosztów odnowienia, przy którym współczynnik wypłacalności Spółki spadnie do poziomu 100 procent. Wyniki testu wskazują, że spadek współczynnika wypłacalności do wartości 100 procent nastąpi w przypadku wzrostu śmiertelności o 148 procent lub w przypadku wzrostu wartości kosztów odnowienia o 180 procent.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Dla kluczowego modułu ryzyka (ryzyka rezygnacji z umów) najbardziej kapitałochłonnym pojedynczym scenariuszem jest scenariusz trwałego (40-letniego) wzrostu rezygnacji z umów o 100 procent (w porównaniu do bazowego scenariusza), w którym współczynnik wypłacalności spada do 207 procent.

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku ubezpieczeniowym nie zagraża w ramach tej istotności pozycji wypłacalności Spółki.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w ryzyku aktuarialnym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

C.2. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje poziom kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej, wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości oraz informacje rynkowe i gospodarcze. Spółka wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu finansów i inwestycji, jak również wykonuje analizy wpływu potencjalnych decyzji lokacyjnych na poziom wypłacalności oraz na konsumpcję ustalonych limitów.

Największy udział w portfelu inwestycyjnym Spółki (lokat innych 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) mają dłużne papiery wartościowe, na które w całości składają się obligacje Skarbu Państwa.

Na ryzyko rynkowe składa się przede wszystkim ryzyko stopy procentowej. Odzwierciedla ono poziom wrażliwości posiadanego portfela aktywów i zobowiązań na zmianę stóp procentowych. W szczególności ryzyko spadku stóp procentowych wynika ze struktury portfela ubezpieczeń Spółki, w którym istotną pozycją są długoterminowe produkty z gwarancją stopy procentowej (stopa techniczna).



Ekspozycję na ryzyko rynkowe stanowią aktywa stanowiące pokrycie zobowiązań z tytułu zawartych ubezpieczeń oraz aktywa własne. Na ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe wpływa terminowa struktura aktywów oraz zobowiązań.

Zarówno dłużne papiery wartościowe, jak i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, to pozycje wrażliwe na zmienność stóp procentowych. Spółka identyfikuje związane z nią ryzyko, jednak poziom dopasowania struktury aktywów do struktury zobowiązań pozwala monitorować tę kwestię. Przeprowadzone testy warunków skrajnych wykazały, że istotne dla pozycji wypłacalności Spółki są zmiany struktury terminowych stóp procentowych.

Spółka w ramach swojej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na żadnym z ryzyk.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka w ramach ograniczania poziomu ryzyka rynkowego, uwzględnia termin zapadalności zobowiązań w swojej strategii zarządzania aktywami. Oprócz zwrotu z inwestycji, bezpieczeństwa i jakości kredytowej uwzględniane są również płynność oraz efekt dywersyfikacji.

Spółka określa rodzaj, jakość i limity dla poszczególnych inwestycji. Inwestycje kapitałowe są monitorowane jako część wewnętrznego raportowania.

Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

Dla kluczowego modułu ryzyka (moduł ryzyka stopy procentowej) najbardziej kapitałochłonnym pojedynczym scenariuszem jest scenariusz spadku stóp procentowych o 200 punktów bazowych (w porównaniu do bazowego scenariusza), gdzie współczynnik wypłacalności spada do 191 procent.

I Tabela 6. **Test warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej, tys. zł**

Test warunków skrajnych	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Środki własne	Współczynnik wypłacalności
scenariusz bazowy	196 573	431 164	219%
Rodzaj testu			
IR (40y)			
-50bp	201 864	437 901	217%
-100bp	205 615	440 357	214%
-200bp	224 618	429 030	191%
+50bp	193 485	423 355	219%
+100bp	194 896	416 677	214%
+200bp	192 799	403 417	209%

Przeprowadzone testy warunków skrajnych pokazują, że zmiana stóp procentowych ma istotny wpływ na wypłacalność Spółki.

W ramach analizy wrażliwości poziomu wypłacalności Spółka przeprowadziła następujący dodatkowy test warunków skrajnych:

- skumulowany test uwzględniający jednocześnie sytuację wzrostu stóp procentowych, wzrostu rezygnacji z umów oraz wzrostu kosztu utrzymania polis, co spowodowałoby spadek współczynnika wypłacalności do 196 procent.

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku rynkowym nie zagraża w ramach tej istotności pozycji wypłacalności Spółki.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w ryzyku rynkowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

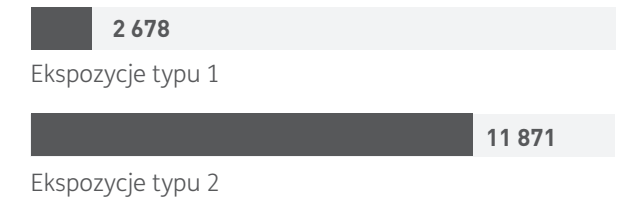
C.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe to możliwość poniesienia straty lub odczucia niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i dłużników, na które narażona jest Spółka w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyka spreadu kredytowego lub ryzyka koncentracji aktywów.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Spółka prowadzi także monitoring jakości kredytowej reasekuratorów. Dominującym reasekuratorem Spółki jest Grupa Munich Re posiadająca stopień wiarygodności kredytowej 1 w skali od 0 (najlepsza ocena) do 6 (najgorsza ocena).

Rysunek 7. **Ekspozycja na ryzyko kredytowe na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł**



Największy udział w całkowitym kapitale na ryzyko kredytowe stanowią ekspozycje typu 2, związane z należnościami od pośredników ubezpieczeniowych i innych podmiotów (w szczególności należności wymagalne od ponad trzech miesięcy).

Spółka w ramach swojej ekspozycji identyfikuje koncentrację w module ryzyka niewykonania zobowiązania kontrahenta związanych z Ekspozycjami typu 2.

Spółka nie identyfikuje ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na charakter ryzyka (głównie należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych).

Ze względu na większościowy udział instrumentów dłużnych w portfelu lokat (innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) Spółka identyfikuje ryzyko związane z obniżeniem wiarygodności kredytowej emitentów tych instrumentów.

I Tabela 7. **Wpływ analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku kredytowym na 31 grudnia 2017 roku**

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wrażliwość na zmianę narzutu ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa	Zmiana czynnika ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa wyrażona jako procent narzutu stosowanego dla obligacji korporacyjnych (rating A)	20%	-4
		50%	-22
Wrażliwość na zmianę narzutu ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa przy obniżonym ratingu	Zmiana czynnika ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa wyrażona jako procent narzutu stosowanego dla obligacji korporacyjnych (rating BBB)	20%	-8
		50%	-33

Analiza wrażliwości wykazała, że zmiana czynnika ryzyka zarówno dla obligacji z ratingiem A, jak i po obniżeniu ratingu wpływa istotnie na współczynnik wypłacalności Spółki.

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku kredytowym nie zagraża w ramach tej istotności pozycji wypłacalności Spółki.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe między innymi poprzez:

- limitowanie rodzaju dostępnych instrumentów,
- limitowanie maksymalnej ekspozycji na poszczególnych kontrahentów,
- kryteria doboru partnerów reasekuracyjnych,
- monitorowanie wskaźników ryzyka kredytowego w ramach zdefiniowanego systemu wczesnego ostrzegania,
- procedury windykacyjne pośredników.

Czynności podejmowane w zakresie prowadzonego monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności rzędem państw członkowskich Unii Europejskiej emitującym obligacje (w tym obligacje Skarbu Państwa stanowiące większość portfela Spółki) przypisany jest czynnik ryzyka wynoszący 0 procent. Zmiana tego współczynnika wraz ze spadkiem ratingu spowodowałaby istotny wzrost wartości kapitału na ryzyko spreadu kredytowego oraz koncentracji aktywów.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w ryzyku kredytowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

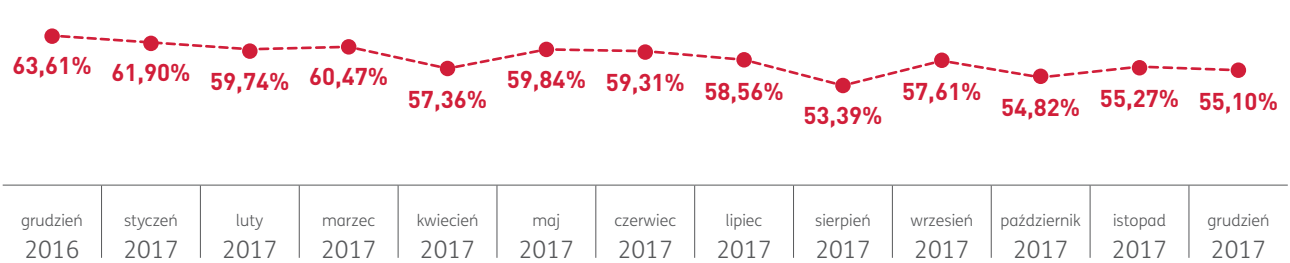
Ryzyko płynności to możliwość niezrealizowania przez Spółkę lokat i innych aktywów w celu uregulowania zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

Ocena ryzyka

W ramach oceny ryzyka płynności Spółka prowadzi między innymi na bieżąco monitoring poziomu ogólnej płyn-

ności portfela lokat (innych 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) - udział w całości lokat środków, które uznaje się za podlegające potencjalnemu upłynieniu w celu pokrycia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności dostępnych do sprzedaży płynnych obligacji Skarbu Państwa, w celu identyfikacji zmian sytuacji płynnościowej.

I Rysunek 8. **Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2017 roku**



Spółka określa poziom ryzyka płynności jako zdolność do zaspokojenia źródeł tego ryzyka. Są nimi:

- niezdolność do pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższe od zakładanego zapotrzebowanie na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),
- istotne pogorszenie sytuacji spółki i wycofywanie się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania (istotność podlega weryfikacji).

Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z koncentracji na ryzyku płynności, ze względu na charakter instrumentów, które są utrzymywane na pokrycie ewentualnych szoków płynnościowych – krótkoterminowych instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa o wysokiej płynności.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka uwzględnia aspekt zarządzania ryzykiem płynności w bieżącej działalności inwestycyjnej, zapewniając w sposób ciągły jego monitoring i ocenę. Zapewnia przy tym, że o ile nie stoi to w sprzeczności z innymi celami działalności inwestycyjnej – w szczególności bezpieczeństwem środków i minimalizacją innych kategorii ryzyka finansowego – lokuje środki pieniężne w instrumenty o wysokiej płynności.

Spółka ogranicza ryzyko płynności i ocenia sytuację w tym zakresie za pośrednictwem systemu wczesnego ostrzegania. Bazuje on na ustalonych limitach oraz systemie triggerów, które określają w szczególności możliwość pokrycia przez Spółkę zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu działalności ubezpieczeniowej.

Czynności podejmowane w zakresie monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości Spółka prowadzi monitoring oczekiwanych wpływów oraz szoków płynnościowych. Spółka weryfikuje także poziom istotności ekspozycji na scenariusz w zakresie pogorszenia sytuacji Spółki i wycofywania się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania.

Przy badaniu istotności powyższego scenariusza Spółka bierze pod uwagę możliwość wystąpienia zdarzenia oraz konieczność poradzenia sobie z nagłym wzrostem odpływu funduszy na skutek umorzeń, likwidacji polis, wezwań do uzupełnienia zabezpieczeń, zmian w nowej działalności (gdy powoduje to nasilenie braków płynności) w ciągu trzech miesięcy następujących bezpośrednio po zaistnieniu tego zdarzenia. W przypadku uznania istotności tego scenariusza przeprowadza się analizę adekwatności bieżącej ogólnej płynności.

Analiza przeprowadzona w 2017 roku w ramach tego scenariusza nie wykazała istotnego pogorszenia sytuacji Spółki.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w ryzyku płynności nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyznaczana jest przy użyciu rentowności nowego biznesu oraz wartości bieżącej przyszłych składek. Na 31 grudnia 2017 roku wyniosła ona 165 186 tys. zł. Oczekiwany zysk z przyszłych składek oblicza się oddzielnie dla jednorodnych grup ryzyka stosowanych w naliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Szczegółowe dane w zakresie kwoty zysku z przyszłych składek znajdują się w Załączniku 4. Środki własne w wierszu R0790.

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne to możliwość poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów albo ze zdarzeń zewnętrznych.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje wiedzę ekspercką z zakresu zarządzania procesami, prowadzi monitoring w ramach funkcjonującego systemu kontroli wewnętrznej oraz przeprowadza analizy scenariuszowe ryzyka operacyjnego. Spółka identyfikuje ekspozycje w obszarach dotyczących nadużyć wewnętrznych, nadużyć zewnętrznych, zatrudnienia, praktyk biznesowych, zarządzania produktem i relacją z klientem, uszkodzenia majątku, awarii systemów IT oraz zarządzania procesami.

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się formułą standardową.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko operacyjne poprzez system kontroli wewnętrznej, który skupia się na elementach powiązanych z:

- przetwarzaniem danych finansowych i niefinansowych,
- efektywnym i prawidłowym działaniem procesów,
- ciągłością działania i bezpieczeństwem informacji w zakresie rozwiązań teleinformatycznych,
- brakiem zgodności z przepisami prawa zewnętrznego i procedurami wewnętrznymi.

Jednocześnie w ramach ograniczania ryzyka operacyjnego Spółka posiada:

- system ciągłości działania,
- system bezpieczeństwa informacji,
- adekwatną politykę kadrową,
- wdrożone zasady outsourcingu.

Czynności podejmowane w zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości Spółka identyfikuje i na podstawie wiedzy eksperckiej ocenia scenariusze dotyczące dużych potencjalnych strat operacyjnych z małym prawdopodobieństwem wystąpienia. Opis scenariuszy uwzględnia informacje pochodzące z systemu kontroli wewnętrznej. W roku 2017 największą potencjalną stratę finansową zidentyfikowano w scenariuszu dotyczącym przerwania ciągłości działania usług IT, wspierających proces likwidacji szkód.

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku operacyjnym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki.

Spółka w ramach posiadanej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na ryzyku operacyjnym.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące ryzyka operacyjnego.

C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Opis wszelkich istotnych ryzyk ujęto w Sprawozdaniu.

C.7. INNE INFORMACJE

Zarządzanie reputacją

Reputacja jest dla Spółki istotnym elementem modelu biznesowego, który może mieć bezpośrednie przełożenie na realizację założonych celów strategicznych. Spółka zapewnia dbałość o reputację wewnątrz oraz na zewnątrz poprzez ustanowiony system zarządzania oraz relacje z pracownikami, którzy w ocenie Spółki istotnie przyczyniają się do budowania pozytywnego wizerunku.

W Spółce funkcjonuje stanowisko Oficera ds. Zwalczania Nadużyć, Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta, Rzecznika Agenta, funkcja zgodności, funkcja zarządzania ryzykiem oraz funkcja audytu wewnętrznego. Jednostki te współpracują między innymi w celu odpowiednio wcześniejszej identyfikacji ryzyka reputacyjnego oraz wpracowania adekwatnych środków ograniczających jego wpływ.

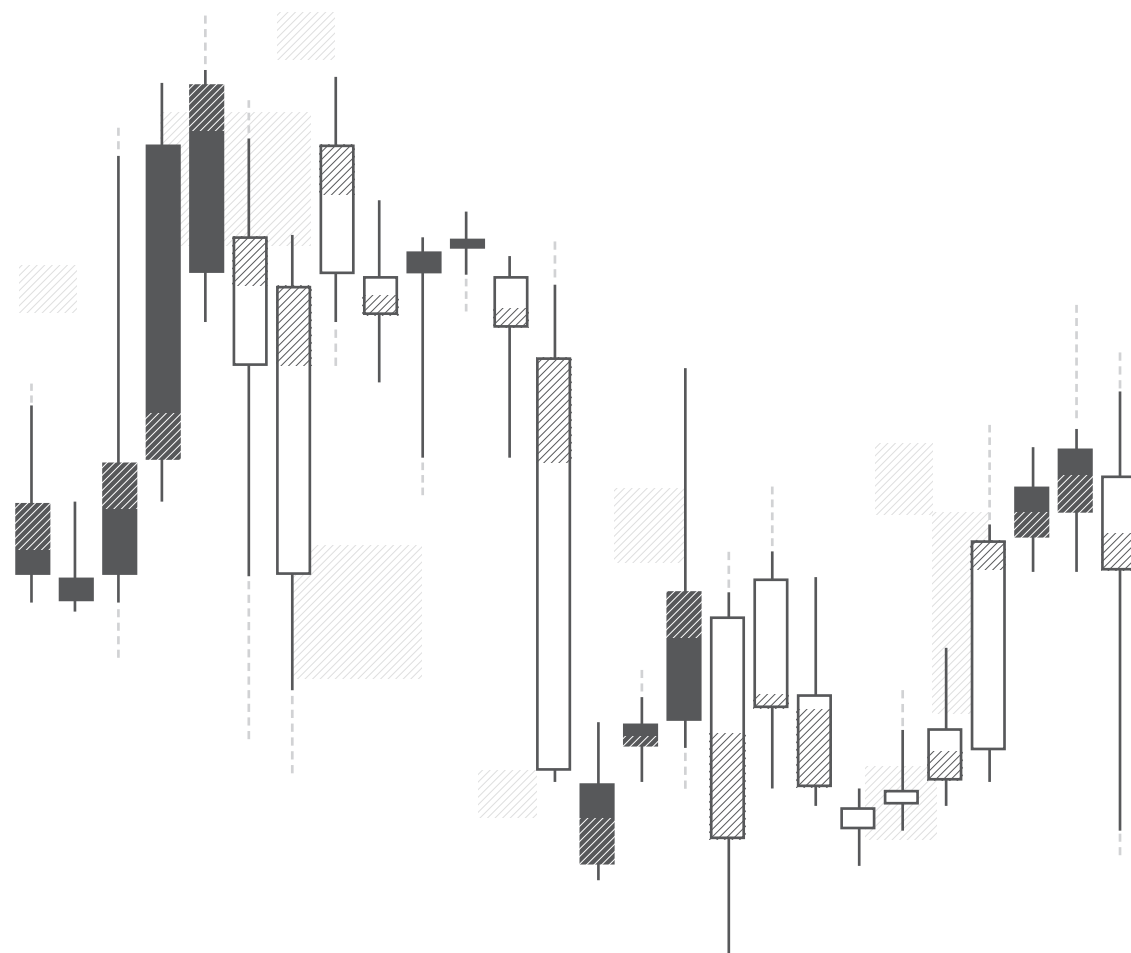
Zasada ostrożnego inwestora

Zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora Spółka inwestuje środki finansowe w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie. W tym celu Spółka kieruje się wewnętrznymi procedurami i dobrymi praktykami. Określają one regulacje dotyczące inwestowania, alokacji aktywów oraz zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i triggerów pozwalający na stały monitoring portfela inwestycyjnego i właściwą reakcję w przypadku identyfikacji sytuacji ryzyka.

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierając się między innymi na potencjalnym wpływie decyzji na kapitałowy wymóg wypłacalności w formule standardowej lub elementach oceny jakościowej w ramach samooceny głównych ryzyk. Wdrożenie nowych produktów inwestycyjnych obejmuje ocenę możliwości pomiaru i zarządzania ryzykiem danej inwestycji oraz obsługi jej ewidencji i sprawozdawczości. Celem polityki inwestycyjnej Spółki, przy uwzględnieniu profilu pasywów oraz z uwzględnieniem ujawnionych celów prowadzonej polityki lokacyjnej w ramach Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jest osiągnięcie w zrównoważony sposób jakości, rentowności i bezpieczeństwa lokat przy jednoczesnym zapewnieniu dostępności aktywów oraz wysokiego poziomu płynności, biorąc pod uwagę utrzymanie podejmowanego ryzyka rynkowego i kredytowego na rozsądnym poziomie. Spółka inwestuje środki finansowe w ramach lokat (innych 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) w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa, unikając nadmiernej koncentracji w przypadku pozostałych lokat.

Założenia testów warunków skrajnych

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem Spółka co najmniej dwa razy w roku przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości. Wybiera i analizuje możliwe do zajścia scenariusze, biorąc pod uwagę główne czynniki, które mogą wpłynąć na istotną zmianę profilu ryzyka. Dokonując wyboru scenariuszy, Spółka opiera się na swoim profilu ryzyka oraz uwzględnia prawdopodobieństwo ich zrealizowania. Spośród ryzyk (uwzględnianych częściowo lub pomijanych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności), na które narażona jest Spółka, wybrano te, które mogą w sposób istotny wpłynąć na realizację przyjętych przez Spółkę założeń strategicznych. Przedstawione w rozdziałach C.1 Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) do C.5 Ryzyko operacyjne wyniki analizy wrażliwości oraz testów warunków opierają się na scenariuszach opracowanych na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA.



D.1. AKTYWA

Zgodnie z art. 223 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej wszystkie aktywa wycenia się w wartości godziwej, czyli w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny opisaną w art. 10 Aktu Delegowanego, zgodnie z którą podstawową metodą wyceny aktywów jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów.

Składnik aktywów jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiednia liczba transakcji, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami.

Jeśli zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów jest niemożliwe, stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników aktywów, dokonując korekt odzwierciedlających różnice.

Jeśli dla takich samych lub podobnych aktywów brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny opisane w rozdziale D.4. Alternatywne metody wyceny.

Różnice w wycenie poszczególnych aktywów w porównaniu do zasad wyceny w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości opisano poniżej.

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje aktywów są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, aktywa z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w tabeli poniżej.

Tabela 8. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR przed dostosowaniem do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Wartość firmy	R0010	0	0	-	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	96 701	96 701	-	-96 701
Wartości niematerialne i prawne	R0030	27 097	27 097	0	-27 097
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0	0	0	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	16 361	16 361	16 980	620
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	690 587	690 587	714 550	23 963
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0	0	0	0
Akcje i udziały	R0100	0	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0	0	0	0
Obligacje	R0130	680 452	680 452	704 416	23 964
Obligacje państwowe	R0140	680 452	680 452	704 416	23 964
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	10 135	10 135	10 134	0
Pozostałe lokaty	R0210	0	0	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	1 803 071	1 803 071	1 803 063	-8
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	14 998	14 998	14 997	-1
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	14 998	14 998	14 997	-1

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR przed dostosowaniem do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	Różnice
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	0	108 920	80 417	-28 503
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0	0	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0	0	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0	0	0
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	0	108 920	80 920	-28 000
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0	0	0
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	0	108 920	80 920	-28 000
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	0	0	-503	-503
Depozyty u cedentów	R0350	0	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	28 088	28 088	12 344	-15 744
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	2 533	2 533	2 511	-22
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	872	872	864	-8
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	127	127	127	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	1 272	1 272	963	-309
Aktywa ogółem	R0500	2 681 707	2 790 627	2 646 817	-143 810

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w szacunkach oraz stosowanych zasadach ujmowania i wyceny aktywów.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup aktywów prezentowanych w Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) oraz Tabeli 8 powyżej. Informacje dotyczące kwot należnych z umów reasekuracji zostały przedstawione w rozdziale D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują nadające się do gospodarczego wykorzystania prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do znaków towarowych. Danymi wejściowymi do wyceny wartości niematerialnych i prawnych są składniki ujęte w rejestrze wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne są ujmowane w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jeśli mogą być przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, czyli:

- można wykazać, iż mogą być sprzedane oddzielnie,
- występuje cena notowana na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne Spółki nie spełniają tych wymogów i w związku z tym wyceniane są w wartości zerowej.

W bilansie sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do stałego użytkowania.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II pozostałe środki trwałe wycenia się według wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego.

Danymi wejściowymi do ustalenia wartości maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny są:

- pozostałe środki trwałe ujęte w rejestrach na dzień bilansowy.

Wycena wartości maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny dokonywana jest przez rzeczoznawców (ekspertów).

W przypadku maszyn i wyposażenia (rzeczowych aktywów trwałych) wykorzystywanych na użytek własny występuje niepewność oszacowania związana ze zmiennością cen oraz określeniem stopnia zużycia oraz utraty wartości. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości pozostałe środki trwałe obejmujące maszyny i wyposażenie są wyceniane w wartości nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonej o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia, z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Obligacje

Obligacje państwowe

Obligacje w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub Treasury BondSpot Poland), a w przypadku jej braku – według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia transakcji.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji państwowych są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury BondSpot Poland, Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL, w zależności od spełnienia przyjętych kryteriów dla oceny aktywnego rynku.

W przypadku obligacji państwowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości obligacje zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku regulowanego bądź oszacowanej za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości obligacje zakwalifikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Z uwagi na brak aktywnego rynku, w bilansie sporządzanym dla celów Wyłąalności II depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych są:

- posiadane depozyty według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzanym dla celów Wyłąalności II lokaty, których ryzyko ponosi ubezpieczający, takie jak jednostki uczestnictwa i certyfikaty depozytowe, wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego, przez co rozumie się wycenę według cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym.

Danymi wejściowymi do wyceny są:

- jednostki uczestnictwa i certyfikaty depozytowe, według stanu na dzień bilansowy,
- ceny aktywów ustalone przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów depozytowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie cen aktywów. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości lokaty, których ryzyko ponosi ubezpieczający, takie jak jednostki uczestnictwa i certyfikaty depozytowe, wycenia się według cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wyłąalności II lokaty terminowe oraz transakcje buy sell back występujące w ramach funduszy UFK na dzień wyceny wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Danymi wejściowymi do wyceny są:

- lokaty terminowe oraz transakcje buy-sell-back występujące w ramach funduszy UFK, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku lokat terminowych oraz transakcji buy-sell-back występujących w ramach funduszy UFK niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Lokaty terminowe oraz transakcje buy-sell-back występujące w ramach funduszy UFK na dzień wyceny wycenia się w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pozycja obejmuje pozostałe pożyczki - transakcje typu buy-sell-back.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzanym dla celów Wyłąalności II transakcje typu buy sell back wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie są:

- transakcje buy-sell-back, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku pozostałych pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości transakcje buy-sell-back wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wyłąalności II prezentuje wymagalne należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Przy wycenie uwzględnia się czynnik ryzyka kredytowego. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

W tej pozycji są prezentowane należności od ubezpieczających, należności od ubezpieczających z tytułu koasekuracji, należności od pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wyłąalności II.

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są:

- posiadane należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje należności z tytułu ubezpieczeń w kwocie wymagalnej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

Należności z tytułu reasekuracji biernej

Bilans sporządzony dla celów Wyłąalności II prezentuje wymagalne należności wynikające z umów reasekuracji biernej. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Należności z tytułu reasekuracji są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej są:

- posiadane należności z tytułu reasekuracji biernej, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku należności z tytułu reasekuracji biernej niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje należności wynikające z umów reasekuracji zarówno czynnej, jak i biernej, w kwocie wymagalnej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

W bilansie sporządzonym dla celów Wyłąalności II pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) obejmują należności od pracowników lub partnerów biznesowych (niezwiązane z działalnością ubezpieczeniową), w tym podmiotów publicznych, należności z tytułu podatków oraz inne należności handlowe. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe należności są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) są:

- posiadane pozostałe należności, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje pozostałe należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne .

D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Tabela 9. Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł

	Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalności II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Stan na 31.12.2017	1 949 409	57 021	2 006 430	2 413 449	407 020
Pozycja z Załącznika nr 3	R0030	R00100	R0200	-	-

Szczegółowe dane w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności znajdują się w Załączniku 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (S.12.01).

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowew oparciu o wiarygodne i pełne informacje o zawartych umowach ubezpieczenia i reasekuracji, z uwzględnieniem dotychczasowego doświadczenia w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Spółka wycenia rezerwy przy założeniu kontynuacji działalności.

Stosowane metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych umożliwiają utworzenie ich na poziomie zapewniającym pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji biernej. Są one zgodne z zasadami matematyki ubezpieczeniowej, matematyki finansowej i statystyki. Jeżeli dostępne dane nie są wystarczające do obliczenia najlepszego oszacowania, wówczas stosuje się odpowiednie metody oparte na przybliżeniach lub wykorzystaniu danych rynkowych.

Wybór metody obliczenia najlepszego oszacowania jest wspólniemy do charakteru, skali i stopnia złożoności ryzyk ponoszonych przez Spółkę. Metody obliczania najlepszego oszacowania opierają się na technikach symulacyjnych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości, środki pieniężne prezentowane są w wartości nominalnej. Spółka uważa wycenę w wartości nominalnej za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla celów Wypłacalności II.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Przy wycenie najlepszego oszacowania rezerw Spółka stosuje założenia dotyczące:

- śmiertelności i zachorowalności,
- zachowań osób ubezpieczających (w szczególności rezygnacji z umów ubezpieczenia),
- stóp procentowych,
- kosztów ponoszonych w związku z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej.

Margines ryzyka

Wysokość marginesu ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich.

Wyniki marginesu ryzyka w podziale na linie biznesowe podane są w Załączniku 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie. Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu kosztu kapitału w wysokości 6 procent. Nie występuje w sprawozdawczości dla celów rachunkowości. Spółka do obliczania marginesu ryzyka stosuje uproszczenie polegające na przybliżeniu kwot prognozowanych wymogów kapitałowych związanych z bieżącym portfelem dla przyszłych lat.

Artykuł 37 Aktu Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 nakłada obowiązek alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych. Odzwierciedla ona odpowiednio udział linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności w okresie trwania całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Wypłacalność II nakłada obowiązek uwzględnienia marginesu ryzyka w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności, natomiast wyliczenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości odbywa się bez uwzględnienia marginesu ryzyka.

Korekta dopasowująca i korekta z tytułu zmienności Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności.

Terminowa stopa procentowa wolna od ryzyka

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności stosuje się krzywą stóp procentowych wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Poziom niepewności związany z wartością rezerw

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania uwzględnia, w sposób jawny lub dorozumiany, wszystkie niepewności przepływów pieniężnych, w tym:

- niepewność terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych,
- niepewność kwot roszczeń,
- niepewność kwoty wydatków,
- niepewność zachowań osób ubezpieczających.

Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji

Tabela 10. Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł

	Kwoty należne z tytułu reasekuracji	Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Stan na 31.12.2017	80 417	108 920	28 503
Pozycja z Załącznika nr 1	R0270	-	-

* po uwzględnieniu korekty z tytułu nieuwzględnienia zobowiązania przez kontrahenta

Kwota należna z umów reasekuracji prezentowana jest w Załączniku 1. S.02.01. Pozycje bilansowe, w wierszu R0270.

Do celów wypłacalności Spółka wyznacza kwoty należne z tytułu umów reasekuracji zgodnie z zasadami i metodologią stosowanymi do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wykorzystując odpowiednie metody aktuarialne i statystyczne. Kwoty należne z umów reasekuracji są wyznaczane zgodnie z granicami umów ubezpieczeń oraz reasekuracji, których dotyczą.

Kwoty należne z umów reasekuracji korygowane są o korektę z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, która bazuje na oszacowaniu prawdopodobieństwa wystąpienia powyższego zdarzenia.

Alternatywne metody wyceny

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Istotne różnice między wartością aktywów/rezerwami wyliczonymi na potrzeby wypłacalności i na potrzeby sprawozdawczości finansowej

Częstotliwość

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości zawiązywane są na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, chyba że postanowiono inaczej. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zawiązywane są na koniec każdego kwartału.

Metodologia

Zgodnie z przepisami do celów rachunkowości Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które przeznaczone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia. W szczególności rezerwa ubezpieczeń na życie jest tworzona z zachowaniem zasady ostrożności, w wysokości ustalonej prospektywną metodą aktuarialną z uwzględnieniem wszystkich zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia obejmujących:

- gwarantowane w umowie ubezpieczenia świadczenia, w tym gwarantowaną wartość wykupu,
- świadczenia opcjonalne, przysługujące zgodnie z warunkami umowy ubezpieczenia,
- koszty obsługi umów i koszty związane z wypłatą odszkodowań i świadczeń.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności odpowiada bieżącej kwocie, którą zakłady ubezpieczeń musiałyby zapłacić, gdyby dokonywały natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń. Wartość ta jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności obejmuje wszystkie przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy te odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia, w szczególności chodzi o:

- wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów,
- płatności składek i wszelkie dodatkowe przepływy pieniężne, które wynikają z tych składek,
- wydatki, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych,
- płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, w tym przyszłe premie uznaniowe,
- płatności między zakładem ubezpieczeń lub zakładem reasekuracji a pośrednikami, związane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi lub reasekuracyjnymi,
- płatności z tytułu odzysków i regresów, w jakim nie kwalifikują się jako osobne aktywa lub zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości,
- inflację, w tym inflację dotyczącą kosztów i roszczeń ubezpieczeniowych,
- opcje umowne oraz gwarancje finansowe.

Dyskontowanie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności dyskontowane są przy użyciu krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości dyskontowane są przy użyciu stopy technicznej.

Segmentowanie

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości Spółka dokonuje segmentacji swoich zobowiązań na grupy ubezpieczeniowe. Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności Spółka dokonuje segmentacji swoich zobowiązań na następujące linie biznesowe:

- ubezpieczenia na życie z udziałem w zysku,
- ubezpieczenia na życie, w których świadczenie ustala się na podstawie określonych indeksów lub innych wartości bazowych i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- pozostałe ubezpieczenia na życie.

Odroczone koszty akwizycji

Do celów rachunkowości Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przy zastosowaniu metody Zillmera (rozliczając w czasie przy pomocy tej metody koszty bezpośrednie i pośrednie związane z zawarciem umowy). Do celów wypłacalności przy wyliczaniu najlepszego oszacowania Spółka uwzględnia koszty w pełnej wysokości (bez odraczania w czasie).

Granice umowy

Zgodnie z zasadami Wypłacalności II Spółka ujmuje w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności jedynie zobowiązania wchodzące w zakres granic umowy. Brak jest analogicznych regulacji dotyczących definicji granicy umowy w przypadku zobowiązań, dla których tworzone są rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości.

Założenia dotyczące zachowań osób ubezpieczających

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności Spółka uwzględnia zachowanie osób ubezpieczonych. Istotnymi czynnikami są tu poziom rezygnacji z polis oraz opcje dotyczące rent odroczonech.

Korekta dopasowująca i korekta z tytułu zmienności

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności.

Tabela 11. Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II w stanie na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku w tys. zł

Rezerwy	Pozycja z Załącznika nr 3	Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych wg Wypłacalności II w stanie na 31.12.2017	Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych wg Wypłacalności II w stanie na 31.12.2016	Różnica
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem				
	R0020	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	1 949 409	2 354 068	-404 659
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem				
	R0080	80 417	69 589	10 828
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem				
	R0090	1 868 992	2 284 479	-415 487
Margines ryzyka	R0100	57 021	46 100	10 921
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	2 006 430	2 400 168	-393 738

Rezerwy dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 2 006 430 tys. zł i porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku spadły o 393 738 tys. zł. Spadek poziomu rezerw wynika z rozwiązania rezerw dla ubezpieczeń typu unit-linked w związku z zapadalnością sprzedawanych w poprzednich latach produktów strukturyzowanych.

D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

Zgodnie z art. 223 ust. 2 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej pozostałe zobowiązania wycenia się w wartości godziwej, czyli w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny opisaną w art. 10 Aktu Delegowanego, zgodnie z którą podstawową metodą wyceny pozostałych zobowiązań jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych zobowiązań.

Składnik zobowiązań jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiednia liczba transakcji, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami.

Jeśli zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych zobowiązań jest niemożliwe, stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających różnice.

Jeśli dla takich samych lub podobnych zobowiązań brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny opisane w rozdziale D.4. Alternatywne metody wyceny.

Różnice w wycenie poszczególnych pozycji innych zobowiązań w porównaniu do zasad wyceny w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości opisano poniżej.

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wyłączalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje zobowiązań są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, zobowiązania z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzanego dla celów Wyłączalności II i przedstawiono w celu porównania w tabeli poniżej.

Tabela 12. Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wyłączalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR przed dostosowaniem do struktury bilansu Wyłączalności II	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wyłączalności II	Wartość bilansowa wg Wyłączalności II C0010	Różnice
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-	-	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	-	-	0	0
Margines ryzyka	R0550	-	-	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-	-	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	-	-	0	0
Margines ryzyka	R0590	-	-	0	0
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	532 197	641 117	381 133	-259 985
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-	-	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	-	-	0	0
Margines ryzyka	R0640	-	-	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	532 197	641 117	381 133	-259 985
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-	-	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	-	-	344 874	344 874
Margines ryzyka	R0680	-	-	36 259	36 259

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR przed dostosowaniem do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010	Różnice
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	1 803 071	1 772 332	1 625 297	-147 035
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-	-	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	-	-	1 604 535	1 604 535
Margines ryzyka	R0720	-	-	20 762	20 762
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 391	1 391	1 379	-12
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	191	191	170	-21
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	111 527	111 527	95 559	-15 968
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	22 467	22 467	75 582	53 115
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	10 025	10 025	9 937	-88
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	2 159	2 159	2 140	-19
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	8 305	8 305	8 134	-171
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	7 562	7 562	7 495	-66
Zobowiązania ogółem	R0900	2 498 895	2 577 075	2 206 826	-370 250

W okresie sprawozdawczym zmieniona została metoda wyceny depozytu reasekuracyjnego. W wycenie depozytu reasekuracyjnego uwzględniono własną zdolność kredytową Spółki zgodnie z początkowym ujęciem. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne zmiany w szacunkach oraz stosowanych zasadach ujmowania i wyceny innych zobowiązań.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup innych zobowiązań prezentowanych w *Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)* oraz *Tabeli 12* powyżej.

Informacje dotyczące Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostały przedstawione w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

W Spółce nie występują istotne zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ani aktywa powiązane z planem świadczeń.

W Spółce nie występują istotne zobowiązania warunkowe w rozumieniu art. 11 Aktu Delegowanego.

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, tworzone są na zobowiązania pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa.

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości, pozostałe rezerwy są najlepszym oszacowaniem kwoty, która byłaby wymagana do rozliczenia zobowiązania na dzień bilansowy, czyli kwoty, w jakiej można by zasadnie zapłacić za zobowiązanie, aby je spełnić lub przenieść na stronę trzecią. Z uwagi na brak aktywnego rynku, pozostałe rezerwy, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 punkt 7 lit. b). Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe rezerwy mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych rezerw, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są:

- składniki pozostałych rezerw, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności pozostałych rezerw.

W przypadku pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) niepewność oszacowania może dotyczyć wymaganych do rozliczenia zobowiązań oraz przewidywanego terminu ich wymagalności oraz może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej. W wycenie pozostałych rezerw Spółka nie uwzględniła zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji obejmują kwoty otrzymane od zakładu reasekuracji lub potrącone przez zakład reasekuracji na mocy umowy reasekuracji. Depozyt reasekuracyjny to aktywa finansowe zdeponowane w zakładzie ubezpieczeń przez reasekuratora. Tworzy się go w celu zabezpieczenia przyszłych transakcji (zobowiązań wynikających z tytułu umowy reasekuracji).

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II zobowiązanie z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenia się w wartości godziwej. Wycena zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji jest spójna z wyceną rezerw na udziale reasekuratora tworzonych w ramach jednej z umów reasekuracyjnych. Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji są dyskontowane przy użyciu krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka publikowanych przez EIOPA.

Zobowiązania z tytułu z tytułu depozytów zakładów reasekuracji mają długoterminowy charakter.

Tabela 13. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0770	95 559	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	- 1 731	-2%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	4 701	5%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	92 589	97%

W wycenie depozytu reasekuracyjnego Spółka uwzględniła własną zdolność kredytową zgodnie z jej początkowym ujęciem.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości zobowiązanie z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenia się w wartości nominalnej.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II podatki odroczone ustala się zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 „Podatek dochodowy” metodą zobowiązań bilansowych. Podatki odroczone są ujmowane i wyceniane w odniesieniu do aktywów i zobowiązań w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II lub prezentowanych dla celów podatkowych.

Spółka kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 14. **Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	75 582
Strata podatkowa	-	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	71 918
Obligacje	-	8 390
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-5 028
Wartości niematerialne i prawne	-	-4 583
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	-	2 106
Inne	-	2 779

Odroczony podatek dochodowy wycenia się na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań, ujętych i wycenionych w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań, zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Zastosowana stawka podatkowa dla obliczenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 19 procent.

W Spółce nie wystąpiły niewykorzystane ulgi podatkowe.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Prezentowane są tu zobowiązania wobec ubezpieczających, zobowiązania wobec ubezpieczających z tytułu koasekuracji i zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych.

Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych są:

- posiadane zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej. W wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymagającej zapłaty, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej. Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości nie ujmuje tu zobowiązań wynikających z umów reasekuracji czynnej.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie uwzględniono w kwotach należnych z umów reasekuracji. Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b).

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej są:

- posiadane zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej. W wycenie zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości w pozycji zobowiązania z tytułu reasekuracji prezentuje zobowiązania wynikające z umów reasekuracji zarówno czynnej, jak i biernej, w kwocie wymagającej zapłaty, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) zawierają zobowiązania z tytułu podatków oraz inne zobowiązania handlowe. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania wycenia się w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe zobowiązania mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

- posiadane pozostałe zobowiązania, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku pozostałych zobowiązań niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut oraz stopy procentowej. W wycenie pozostałych zobowiązań Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje pozostałe zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania nie zawierają istotnych zobowiązań wynikających z leasingu.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozycja ta obejmuje wszelkie pozostałe zobowiązania, niewykazane w innych pozycjach bilansowych, w szczególności zobowiązania z tytułu otrzymanych zapłat za przyszłe świadczenia.

Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania niewykazane w innych pozycjach w bilansie sporządzonym dla celów Wyplącalności II wycenia się w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania niewykazane w innych pozycjach dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe zobowiązania niewykazane w innych pozycjach mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań niewykazanych w innych pozycjach są:

- posiadane pozostałe zobowiązania, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku pozostałych zobowiązań niewykazanych w innych pozycjach niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej. W wycenie pozostałych zobowiązań niewykazanych w innych pozycjach Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pozostałe zobowiązania niewykazane w innych pozycjach ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Jeżeli nie można określić wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań, innych niż techniczno-ubezpieczeniowe, Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.

W przypadku stosowania alternatywnych metod wyceny Spółka wykorzystuje w jak największym stopniu obserwowalne dane rynkowe, takie jak stopy procentowe i krzywe rentowności. Przy korzystaniu z alternatywnych metod wyceny Spółka stosuje metody wyceny, które są spójne z:

- podejściem rynkowym, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa i zobowiązania lub identyczną lub podobną grupę aktywów i zobowiązań;
- podejściem dochodowym, dającym pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty, gdzie wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot.

Z uwagi na brak informacji na temat aktualnego i regularnie obrotu występującego na rynku Spółka stosuje alternatywne metody wyceny dla następujących pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II:

- Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystywana jest metoda opierająca się na wycenie dokonywanej przez rzeczoznawcę lub eksperta. Przyjęte założenia dostosowane są do charakteru aktywów.

- Obligacje państwowe (w przypadku braku ceny z aktywnego rynku)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II, w przypadku braku dostępnej ceny z aktywnego rynku, wykorzystywana jest metoda opierająca się na cenach z serwisu informacyjnego Bloomberg.

Zgodnie z założeniami wykorzystywana jest cena BGN (Bloomberg Generic Price), a jeśli BGN jest niedostępna – BVAL (Bloomberg Valuation Price). Wykorzystuje się ostatnią dostępną cenę (last price).

- Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve), a dla krótszych okresów stosuje się referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na wykorzystaniu cen pochodzących od emitentów aktywów (dla jednostek uczestnictwa i certyfikatów depozytowych) oraz dyskontowaniu przepływów pieniężnych (dla lokat terminowych oraz transakcji buy sell back występujących w ramach funduszy UFK).

Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve), a dla krótszych okresów stosuje się referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve), a dla krótszych okresów stosuje się referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej, którą Spółka uważa za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane są na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Należności z tytułu reasekuracji biernej

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wyplącalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wyłączalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wyłączalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wyłączalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wyłączalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN krzywa swap zerokuponowa – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach).

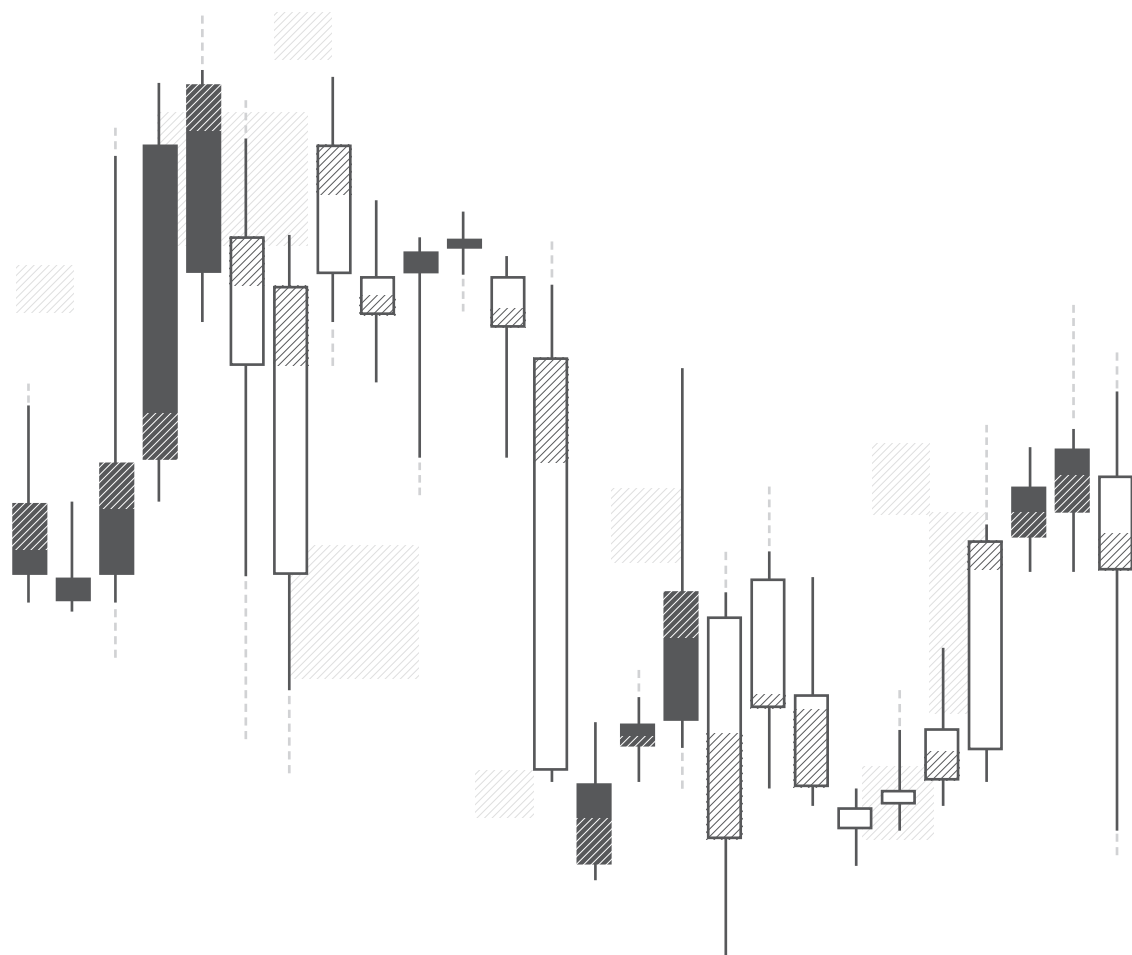
Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wyłączalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się krzywe SWAP (wykorzystanie krzywej swap zerokuponowej – S0048Z PLN SWAP Yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

Szczegółowy sposób wyceny aktywów innych niż kwoty należne z umów reasekuracji i zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe wraz z informacją o stosowaniu alternatywnych metod wyceny opisano w rozdziale *D.1 Aktywa* oraz *D.3 Inne zobowiązania*.

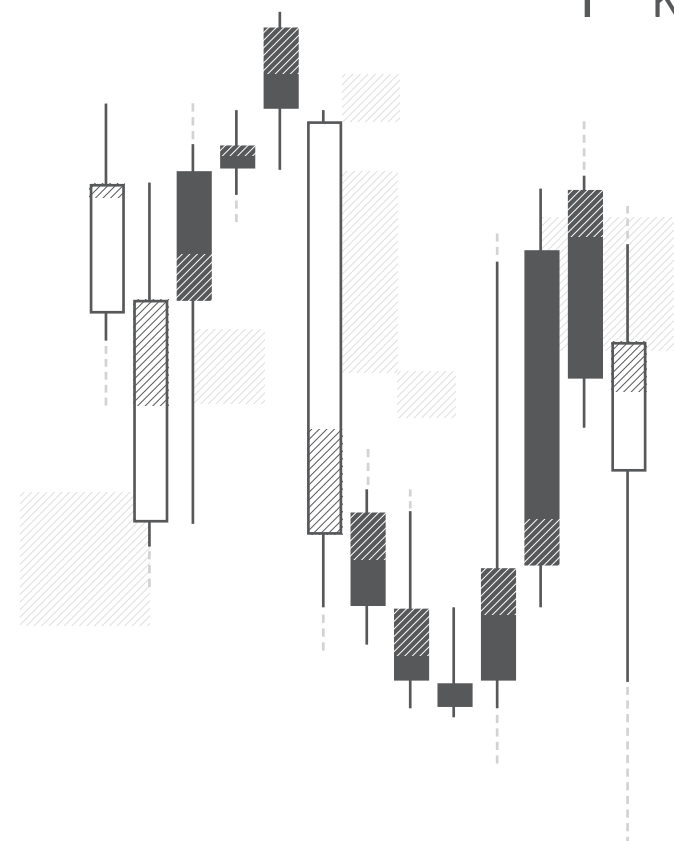
Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z umów reasekuracji. Wylicza się je według metod opisanych w rozdziale *D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

D.5. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



Zarządzanie
kapitałem



Spółka jest częścią silnego finansowo międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, należącego do jednego z największych reasekuratorów na świecie - Munich Re. Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania, który bazuje na ustalonych limitach i systemie triggerów. System ten, poza kontrolą poziomu wypłacalności, obejmuje dodatkowo takie obszary jak poziom kosztów jednostkowych, współczynnik rezygnacji z polis, współczynniki szkodowości dla wybranych produktów czy monitoring wyników działalności ubezpieczeniowej. W przypadku przekroczenia triggerów lub limitu podejmowane są czynności, między innymi takie jak analiza i określenie dalszych działań czy decyzja dotycząca dalszych kroków, które są zgodne z ustalonym schematem postępowania. Mają one na celu powrót do zdefiniowanej bezpiecznej strefy. Dodatkowo, w razie przekroczenia triggera lub limitu, określa ramy czasowe na wykonanie wyznaczonych czynności. W przypadkach pogorszenia poziomu pokrycia do poziomu określonego w wewnętrznych regulacjach podejmuje się akcje zaradcze mające zabezpieczyć pozycję wypłacalności, które są ściśle powiązane z procesami funkcjonującymi u akcjonariusza.

E.1. ŚRODKI WŁASNE

Głównym celem zarządzania środkami własnymi jest utrzymanie pozycji wypłacalności na bezpiecznym poziomie. Spółka stara się osiągnąć ten cel między innymi przez monitoring (wyprzedzające szacowanie przyszłej wartości środków własnych, wychwycenie trendów zmian), jak również umiejętność wyjaśnienia przyczyn zmian za pomocą wewnętrznych analiz.

Zarządzanie środkami własnymi jest skorelowane z procesami planowania finansowego Spółki, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym (do 1 roku), jak i długoterminowym (powyżej 1 roku).

W okresie sprawozdawczym odnotowano stabilny wzrost wartości środków własnych.

Spółka klasyfikuje pozycje środków własnych do jednej z trzech kategorii zgodnie art. 245 i 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz szczególnymi wymogami dotyczącymi cech środków własnych wymienionymi w Akcie Delegowanym w art. 71 dla kategorii 1.

Klasyfikacji pozycji środków własnych do poszczególnych kategorii dokonuje się w zależności od tego, czy należą one do podstawowych środków własnych czy do uzupełniających środków własnych. Pod uwagę brany jest również zakres, w jakim mają one następujące cechy jakościowe:

- 1) pozycja jest dostępna lub można wezwać do jej opłacenia w celu pełnego pokrycia strat w przypadku kontynuacji działalności oraz w przypadku likwidacji Spółki;
- 2) w przypadku likwidacji Spółki posiadacz nie będzie uprawniony do odzyskania długu wynikającego z danej pozycji tak długo, jak długo nie zostaną wypełnione wszystkie inne zobowiązania, łącznie ze zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji.

Przy ocenie stopnia, w jakim pozycje środków własnych posiadają cechy jakościowe określone powyżej, Spółka bierze również pod uwagę następujące czynniki:

- dopasowanie okresu trwania pozycji do okresu trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji – jeżeli pozycja ma termin wymagalności,
- czy pozycja jest wolna od wymogów lub bodźców do wykupu kwoty nominalnej,
- czy pozycja jest wolna od obowiązkowych ustalonych opłat,
- czy pozycja jest wolna od obciążeń i jak jest powiązana z inną umową.

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 1, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej.

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechę jakościową, o której mowa w punkcie 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej. Pozycje uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników, wymienionych powyżej. Pozostałe pozycje podstawowych i uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 3.

Pozycje podstawowych środków własnych występujące w Spółce zostały zaklasyfikowane do kategorii 1 - nieograniczonej. Spółka nie wykazuje środków własnych w kategorii 1 – ograniczonej, w kategorii 2 oraz w kategorii 3, w związku z tym dostępne środki własne nie podlegały ograniczeniom opisanym w art. 82 Aktu Delegowanego, dotyczącym dopuszczalności i limitów stosowanych dla poszczególnych kategorii.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01) oraz Tabeli 15 odpowiednio w wierszach R0500 i R0540.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie MCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01) oraz Tabeli 15 odpowiednio w wierszach R0510 i R0550.

W Spółce nie występują środki własne podlegające ustaleniom przejściowym ani nie dokonano odliczeń od środków własnych innych niż pomniejszenie rezerwy uzgodnieniowej o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia.

W Spółce nie występują uzupełniające środki własne.

Tabela 15. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01) tys. zł

Środki własne	Pozycje z Załącznika nr 4	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000	-	0	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000	-	0	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	347 164	347 164	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	431 164	431 164	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	-	-	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	431 164	431 164	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	431 164	431 164	0	0	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	431 164	431 164	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	431 164	431 164	0	0	-
SCR	R0580	196 573	-	-	-	-
MCR	R0600	88 548	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	219,34%	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	487,42%	-	-	-	-

Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

Podstawowe środki własne kategorii 1 – nieograniczonej stanowią 100 procent dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

W tej kategorii Spółka prezentuje rezerwę uzgodnieniową oraz opłacone akcje zwykłe i powiązaną z nimi nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji.

Opłacony kapitał zakładowy, powiązana z nimi nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz rezerwa uzgodnieniowa prezentowane są w Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01) odpowiednio w wierszu R0010, R0030 oraz R0130.

Opłacony kapitał zakładowy oraz powiązana z nimi nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji stanowią najwyższej jakości środki własne, które można wykorzystać do pokrycia strat i posiadają następujące cechy:

- natychmiastowa dostępność w celu pokrycia strat,
- niższy stopień uprzywilejowania od wszystkich pozostałych roszczeń w przypadku postępowania likwidacyjnego,
- brak określonego terminu wymagalności,
- brak cech powodujących niewypłacalność,
- są wolne od bodźców do ich wykupu,
- elastyczność w odniesieniu do wypłat w rozumieniu art. 71 ust. 3 Aktu Delegowanego;
- są wolne od obciążeń.

Tabela 16. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 - nieograniczonej w 2017 roku - kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tys. zł

Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozycja z Załącznika nr 4	Kategoria 1 - nieograniczona			
		31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	0	0	64 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	0	0	20 000
Ogółem zmiany	-	84 000	0	0	84 000

W 2017 roku nie było zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwa uzgodnieniowa prezentowana jest w Załączniku 4. Środki własne oraz Tabeli 15 w wierszu R0130.

Rezerwa uzgodnieniowa nie podlega ocenie pod względem cech aktywów i zobowiązań uwzględnionych w obliczeniach nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami zgodnie z art. 70 ust.3 Aktu Delegowanego, natomiast tworząc ją nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszana jest o odpowiednie elementy wskazywane w wyżej wymienionym artykule Aktu Delegowanego.

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2017 roku przedstawia nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszoną o pozycje podstawowych środków własnych oraz o pozycje odliczane od środków własnych: przewidywane obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych w kwocie prognozowanej na 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego oraz przewidywaną dywidendę.

Na Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 26 lutego 2018 roku, podjęto decyzję o przeznaczeniu zysku bilansowego Spółki za rok 2017 na wypłatę dywidendy. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w wysokości zysku netto za rok 2017 w kwocie 1 232 tys. zł.

Tabela 17. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 - nieograniczonej w 2017 roku - rezerwa uzgodnieniowa tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycja z Załącznika nr 4	Kategoria 1 - nieograniczona			
		31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	443 920	0	3 929	439 991
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	23 093	0	14 266	8 827
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	0	0	84 000
Ogółem zmiany	R0760	336 827	10 337	0	347 164

Zmiana rezerwy uzgodnieniowej w 2017 roku wynika głównie ze spadku przewidywanej dywidendy oraz przewidywanych obciążeń z tytułu podatku od instytucji finansowych.

Różnice pomiędzy kapitałem własnym Spółki w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami, którą oblicza się w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, wynikają z odmiennych zasad wyceny i ujmowania poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Tabela 18. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów Wypłacalności II na 31 grudnia 2017 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2016 roku w tys. zł

Bilans	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2017			
Aktywa	R0500	2 646 817	2 681 707
Zobowiązania	R0900	2 206 826	2 468 156
Różnica Aktywa - Zobowiązania	R1000	439 991	213 551
31.12.2016			
Aktywa	R0500	3 033 142	3 068 888
Zobowiązania	R0900	2 589 222	2 844 335
Różnica Aktywa - Zobowiązania	R1000	443 920	224 554
Zmiana w 2017 roku w stosunku do 2016 roku	-	-3 929	-11 002

Różnice pomiędzy wartością aktywów wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością aktywów wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 8 w rozdziale D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji aktywów znajdują się w części opisowej rozdziału D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do kwot należnych z umów reasekuracji znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Różnice pomiędzy wartością zobowiązań wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością zobowiązań wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 12 w rozdziale D.3. Pozostałe zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji pozostałych zobowiązań znajdują się w części opisowej rozdziału D.3. Pozostałe zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Kapitałowy wymóg wypłacalności (dalej: SCR) odzwierciedla taką wysokość dopuszczonych środków własnych, która umożliwia Spółce pokrycie strat i gwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5 procent Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy. Spółka w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności stosuje uproszczenie jedynie w module ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta podczas wyznaczania wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z art. 107 Aktu Delegowanego).

Kategorią ryzyka generującą największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności dla Spółki jest ryzyko w ubezpieczeniach na życie, zaś w ramach tego modułu – ryzyko rezygnacji z umów. Drugi co do wielkości wymóg kapitałowy generuje ryzyko rynkowe.

Tabela 19. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka na 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w tys. zł (wartości brutto)**

Kapitałowy wymóg wypłacalności	Pozycje z Załącznika nr 5	31.12.2017	31.12.2016	Różnica
Ryzyko rynkowe	R0010	24 093	9 898	14 195
Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	R0020	2 402	10 628	-8 226
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	R0030	215 453	183 847	31 606
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	R0050	0	0	0
Efekt dywersyfikacji	R0060	-18 589	-14 768	-3 821
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	R0100	223 359	189 605	23 754
Ryzyko operacyjne	R0130	16 265	19 146	-2 880
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieceniowych do pokrywania strat	R0140	-3 924	-7 959	4 035
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	R0150	-39 128	-38 150	-978
SCR - Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	196 573	162 641	33 932
MCR - Minimalny wymóg wypłacalności	-	88 458	73 189	15 269

W porównaniu z 31 grudnia 2016 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 33 929 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu jest moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie, którego zwiększenie wynika bezpośrednio z rozwoju portfela, co ma swoje odzwierciedlenie we przyroście wymogu dla podmodułu rezygnacji z polis (wzrost wymogu o 29 582 tys. zł). Wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności w module ryzyka rynkowego wynika z uwzględnienia ryzyka środków trwałych (8 630 tys. zł). Spadek wymogu w module niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wynika ze spadku należności od pośredników ubezpieczeniowych (spadek kwoty należności uwzględnionych w wymogu kapitałowym o 17 146 tys. zł).

Zmiana kwoty odpowiadającej zdolności odroczonych podatków do pokrywania strat, które pomniejszają kapitałowy wymóg wypłacalności podąża za zmianą w SCR.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku 5, Kapitałowy wymóg wypłacalności (S.25.01.).

Minimalny wymóg kapitałowy (dalej: MCR) odpowiada kwocie środków własnych, poniżej której – przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez kolejnych 12 miesięcy – ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka. MCR jest to minimalny próg bezpieczeństwa, poniżej którego środki finansowe nie mogą spaść. Spółka do kalkulacji MCR wykorzystuje wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieceniowych.

W porównaniu z 31 grudnia 2016 roku minimalny wymóg kapitałowy wzrósł o 15 268 tys. zł. Podobnie jak w przypadku SCR, głównym źródłem wzrostu jest moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie, którego zwiększenie wynika bezpośrednio z rozwoju portfela.

Szczegółowe dane w zakresie minimalnego wymogu kapitałowego znajdują się w Załączniku 6 Środki własne (S.23.01.01).

Spółka nie stosuje uproszczeń do wyznaczania minimalnego wymogu kapitałowego według formuły standardowej. Nie stosuje też parametrów specyficznych dla SCR.

E.3. **RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM**

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności dla celów sprawozdawczych Spółka stosuje formułę standardową.

E.4. **NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI ORAZ WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI**

Zarówno na koniec, jak i w trakcie 2017 roku, Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności zakładu ubezpieczeń dla celów Wypłacalności II. Ustawa o działalności ubezpieczeniowej nakłada na Spółkę obowiązek posiadania dopuszczonych podstawowych środków własnych na pokrycie SCR oraz MCR.

Tabela 20. **Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł**

Współczynnik wypłacalności	Pozycje z Załącznika nr 4	Stan na 31.12.2017
Środki własne	R0500	431 164
SCR - Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0580	196 573
MCR - Minimalny wymóg kapitałowy	R0600	88 458
Współczynnik pokrycia SCR	R0620	219%
Współczynnik pokrycia MCR	R0640	487%

Szczegółowe dane w zakresie współczynnika wypłacalności znajdują się w Załączniku 4 Środki własne (S.23.01.01).

E.5. **INNE INFORMACJE**

Na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Spółka przeprowadziła analizę weryfikującą, czy założenia formuły standardowej leżące u podstaw wyliczeń kapitału na ryzyko są adekwatne dla profilu ryzyka Spółki i czy ewentualne odchylenia są istotne.

W oparciu o wyniki tej analizy nie stwierdzono istotnych odchyłeń mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc poziom wypłacalności na bezpiecznym poziomie, zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II.


Podpisy Zarządu




Prezes Zarządu
Piotr Maria Śliwicki



Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Makulska



Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szatkowski



Członek Zarządu
Adam Roman

Sopot, 4.04.2018 roku

Słownik

Akt Delegowany - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. Urz. UE L 12, z 17.1.2015, s. 1, z późn. zm.).

Aktuariusz - osoba wpisana do rejestru aktuariuszy, nadzorująca funkcję aktuarialną w Spółce.

Dyrektywa Wypłacalność II - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. Urz. UE L 335 z 17.12.2009, s. 1, z późn. zm.).

EIOPA - Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

ERGO Hestia - Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA.

Formuła standardowa - zbiór kalkulacji określony przez ustawodawcę służący do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

Istotne informacje - w ocenie Spółki takie, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) - wartość, dopuszczonych środków własnych, która umożliwi Spółce pokrycie strat i zagwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5 procent Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy.

Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym - suma kosztów akwizycji i kosztów administracyjnych pomniejszona o otrzymane prowizje reasekuracyjne.

Margines ryzyka - ustalony w kwocie zapewniającej, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) - odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych środków własnych, poniżej której - przy założeniu kontynuacji prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń - ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka.

NATCAT - ang. Natural Catastrophes, katastrofy naturalne, czyli ekstremalne zdarzenia związane z działaniem sił natury, których skutki zagrażają życiu lub zdrowiu dużej liczby osób, mieniu w wielkich rozmiarach albo środowisku na znacznych obszarach.

ORSA - ang. Own Risk and Solvency Assessment, narzędzie systemu zarządzania ryzykiem, które wymaga od zakładu ubezpieczeń właściwej oceny własnego krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka oraz kwoty środków własnych niezbędnych do jego pokrycia.

Okres sprawozdawczy - okres rozpoczynający się 1 stycznia 2017 roku i zakończony 31 grudnia 2017 roku.

PSR - Polskie Standardy Rachunkowości opierające się w szczególności na Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości - Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z 12 kwietnia 2016 roku (Dz.U. z 2016 r., poz. 562).

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 - Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku (Dz. Urz. UE L 347 z 31.12.2015 r., s. 31 z późn. zm.).

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (EU) 2017/2190 - Rozporządzenie wykonawcze Komisji (EU) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku (Dz. Urz. UE L 310, z 25.11.2017 r., s. 30 z późn. zm.).

Spółka - Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA.

Stopień jakości kredytowej - ocena przyporządkowująca zewnętrzne oceny wiarygodności kredytowej do odpowiedniej skali stopni jakości kredytowej wyznaczana na potrzeby wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Testy warunków skrajnych - analizy potencjalnego wpływu skrajnych niekorzystnych zmian czynników ryzyka na sytuację finansową zakładu ubezpieczeń.

Transakcje typu buy-sell back - transakcje polegające na zakupie przez klienta papierów wartościowych (np. obligacji Skarbu Państwa) z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości przez bank; datę oraz cenę odkupu ustala się z bankiem już w chwili zakupu papierów, dzięki czemu są to transakcje bezpieczne.

UFK - ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe: połączenie polisy ubezpieczeniowej na życie z inwestycją w fundusze inwestycyjne; produkt ten nazywany jest także unit-linkiem.

Underwriting - techniczna ocena ryzyka, wycena oraz akceptacja indywidualnych umów ubezpieczenia bądź reasekuracji lub portfeli odpowiednio jednolitych umów. Ustawa o działalności ubezpieczeniowej - Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., poz. 1170, z późn. zm.).

Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku, o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym - Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku, o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.).

Ustawa o rachunkowości - Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn. Dz.U. z 2018 poz. 395, z późn. zm.).

Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto - stosunek kosztów działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym do składki zarobionej netto.

Współczynnik wypłacalności - współczynnik wyrażający stosunek dopuszczonych środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności.

Spis tabel i rysunków

Tabela 1. Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na linie biznesowe Wyplacalności II w tys. zł 12

Tabela 2. Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR w tys. zł 14

Tabela 3. Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR w tys. zł 15

Tabela 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR w tys. zł 15

Tabela 5. Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów 33

Tabela 6. Test warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej 35

Tabela 7. Wpływ analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku kredytowym na 31 grudnia 2017 roku 36

Tabela 8. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wyplacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów 43

Tabela 9. Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto wycenionych według zasad Wyplacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 48

Tabela 10. Różnice w wycenie kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 49

Tabela 11. Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych wg zasad Wyplacalności II w stanie na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku w tys. zł 51

Tabela 12. Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wyplacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań 53

Tabela 13. Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wyplacalności II na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 56

Tabela 14. Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wyplacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 56

Tabela 15. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01) 65

Tabela 16. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 - nieograniczonej w 2017 roku - kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w tys. zł 66

Tabela 17. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 - nieograniczonej w 2017 roku - rezerwa uzgodnieniowa w tys. zł 66

Tabela 18. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów Wyplacalności II na 31 grudnia 2017 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2016 roku w tys. zł 67

Tabela 19. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka na 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w tys. zł (wartości brutto). 68

Tabela 20. Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wyplacalności II na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 69

Rysunek 1. Struktura akcjonariatu 10

Rysunek 2. Struktura lokat (PSR) 15

Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem 25

Rysunek 4. Cykl zarządzania ryzykiem 26

Rysunek 5. Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wrażliwych na podmoduły ryzyka na 31 grudnia 2017 w tys. zł 32

Rysunek 6. Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów) na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 34

Rysunek 7. Ekspozycja na ryzyko kredytowe na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł 36

Rysunek 8. Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2017 roku 37

Załączniki

Załącznik 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Załącznik 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)

Załącznik 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)

Załącznik 4. Środki własne (S.23.01.01)

Załącznik 5. Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

Załącznik 6. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

Załącznik 1

Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Nazwa zakładuSopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

Pozycje bilansowe w tys. złS.02.01.02.31-12-2017

		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	16 980
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	714 550
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	704 416
Obligacje państwowe	R0140	704 416
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	10 134
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	1 803 063
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	14 997
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	14 997
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	80 417
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	80 920
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	80 920
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-503
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	12 344
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	2 511
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	864
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	127
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	963
Aktywa ogółem	R0500	2 646 817

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
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 związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	381 133
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	381 133
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	344 874
Margines ryzyka	R0680	36 259
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	1 625 297
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	1 604 535
Margines ryzyka	R0720	20 762
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 379
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	170
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	95 559
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	75 582
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	9 937
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	2 140
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	8 134
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	7 495
Zobowiązania ogółem	R0900	2 206 826
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	439 991

Załącznik 2

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)

Nazwa zakładuSopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA31-12-2017

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowychw tys. złS.05.01.02.

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)												Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130											0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione																
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230											0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia																
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330											0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430											0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	R1200															0
Koszty ogółem	R1300															0

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane								
Brutto	R1410	0	84 885	78 646	255 475	0	0	419 006
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	12 865	135	7 419	0	0	20 419
Netto	R1500	0	72 020	78 511	248 056	0	0	398 587
Składki zarobione								
Brutto	R1510	0	84 205	78 646	255 024	0	0	417 875
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	12 903	135	7 267	0	0	20 306
Netto	R1600	0	71 302	78 511	247 757	0	0	397 570
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	0	16 495	571 109	120 694	0	0	708 298
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	4 282	0	4 085	0	0	8 367
Netto	R1700	0	12 213	571 109	116 609	0	0	699 931
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto	R1710	0	-41 744	418 888	9 927	0	0	387 072
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	-8 974	0	0	0	0	-8 974
Netto	R1800	0	-32 769	418 888	9 927	0	0	396 046
Koszty poniesione	R1900	0	25 743	21 120	141 742	0	0	188 605
Pozostałe koszty	R2500							4 597
Koszty ogółem	R2600							193 202

Załącznik 3

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)

Nazwa zakładuSopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA31-12-2017

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie w tys. złS.12.01.02

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem		R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto		R0030	256 914		0	1 604 535		87 960	0	0	1 949 409		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem		R0080	102 000		0	-503		-21 079	0	0	80 417		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem		R0090	154 914		0	1 605 038		109 039	0	0	1 868 992		0	0	0	0	0
Margines ryzyka		R0100	10 779	20 762			25 480		0	0	57 021	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0110	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie		R0120	0		0	0		0	0	0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka		R0130	0	0					0	0	0	0	0		0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem		R0200	267 693	1 625 297			113 439		0	0	2 006 430	0			0	0	0

Załącznik 4

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

Środki własne
w tys. zł
S.23.01.01.

31-12-2017

		Ogółem	Tier 1 / Kategoria 1 – nieograniczone	Tier 1 / Kategoria 1 – ograniczone	Tier 2 / Kategoria 2	Tier 3 / Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowców/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	347 164	347 164			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach						
	R0290	431 164	431 164	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	431 164	431 164	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	431 164	431 164	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	431 164	431 164	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	431 164	431 164	0	0	
SCR	R0580	196 573				
MCR	R0600	88 458				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	219,34%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	487,42%				

		C0060	
Rezerwa uzgodnieniowa			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	439 991	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	8 827	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0	
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	347 164	
Oczekiwane zyski			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	165 186	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	165 186	

Załącznik 5

Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

w tys. zł
S.25.01.21
31.12.2017.

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	24 093		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	2 402		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	215 453	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	
Dywersyfikacja	R0060	-18 589		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	223 359		

		Value
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	16 265
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-3 924
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-39 128
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	196 573
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	196 573
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna 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

Załącznik 6

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

Nazwa zakładu
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA
31-12-2017

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
w tys. zł
S.28.01.01

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

MCRNL Wynik	R0010	C0010	0
-------------	-------	-------	---

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

MCRL Wynik	R0200	C0040	102 064
------------	-------	-------	---------

		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	109 319	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	45 595	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	1 605 038	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	109 039	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		124 092 564

Ogólne obliczenie MCR

		C0070	
Liniowy MCR	R0300		102 064
SCR	R0310		196 573
Górny próg MCR	R0320		88 458
Dolny próg MCR	R0330		49 143
Łączny MCR	R0340		88 458
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		15 724
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		88 458

ERGO
HESTIA®