



POLSKIE  
TOWARZYSTWO  
REASEKURACJI

A FAIRFAX Company

## Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku

Re-inspiring future

Creating growth opportunities

## Spis treści

Podsumowanie.....	4
A Działalność i wyniki operacyjne .....	8
A.1 Działalność.....	8
A.1.1 Nazwa i forma prawa zakładu.....	8
A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem .....	8
A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki .....	8
A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki.....	8
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność .....	9
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	11
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej.....	13
A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki .....	13
A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat.....	14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	15
A.5 Wszelkie inne informacje.....	15
B. System zarządzania .....	16
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	16
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	23
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	24
B.5 Funkcja zgodności z przepisami .....	32
B.6 Funkcja audytu wewnętrznego.....	33
B.7 Funkcja aktuarialna .....	34
B.8 Outsourcing .....	35
B.9 Inne Informacje .....	36
C. Profil ryzyka .....	37
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	37
C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego .....	37
C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania.....	37
C.2 Ryzyko rynkowe .....	39
C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego .....	39
C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania.....	40
C.3 Ryzyko kredytowe.....	44
C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta) ...	44
C.3.2 Zarządzenie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania.....	45

C.4 Ryzyko płynności .....	45
C.4.1 Ocena ryzyka płynności .....	45
C.4.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania .....	46
C.5 Ryzyko operacyjne.....	47
C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego.....	47
C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania.....	47
C.6 Inne istotne ryzyka .....	48
C.7 Wszelkie inne informacje.....	48
C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora .....	48
C.7.2 Koncentracja ryzyk.....	49
D. Wycena do celów wypłacalności.....	51
D.1 Aktywa .....	51
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	60
D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności .....	60
D.2.2 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności .	61
D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	62
D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych .....	63
D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji .....	64
D.3 Inne zobowiązania .....	64
D.4 Alternatywne metody wyceny .....	69
D.5 Wszelkie inne informacje .....	69
D.5.1 Leasing .....	69
D.5.2 Pozostałe informacje .....	69
E. Zarządzanie kapitałem .....	70
E.1 Środki własne .....	70
E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy .....	70
E.1.2 Dopuszczalne środki własne – struktura, wartość i jakość.....	70
E.1.3 Uzgodnienie zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami według Wypłacalność II	71
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	72
E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) .....	72
E.2.2 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności .....	73
E.2.3 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) .....	73
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	74

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	75
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	75
E.6 Wszelkie inne informacje.....	75
F. Informacje dodatkowe.....	76

## Podsumowanie

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (dalej jako *Raport*) dotyczy Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna (dalej jako „Spółka”, „PTR” lub „Towarzystwo”) utworzonego Aktem Notarialnym z dnia 5 czerwca 1996 roku na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000024717. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Bytomskiej 4. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest działalność reasekuracyjna w zakresie wszystkich grup i rodzajów pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych oraz wykonywanie innych czynności bezpośrednio związanych z działalnością reasekuracyjną.

Spółka jest spółką bezpośrednio zależną od Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto i należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Niniejszy Raport został sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku i zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### *Podstawa sporządzenia*

Obowiązek sporządzenia niniejszego raportu wynika z art. 284 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (tj. Dz. U. 2019 poz. 381).

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

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 tj. (Dz.U. 2019 poz. 381) (dalej jako Ustawa),
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. (dalej jako Akt Delegowany),
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015,
- Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytyczne EIOPA a przyjęte zasady wyceny zostały opisane w części D raportu.

Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA. Wszystkie obliczenia dotyczące poszczególnych modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach określonych w Akcie Delegowanym.

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności ustalane są zgodnie z przepisami Ustawy, Aktu Delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych (EIOPA-BoS-14/168).

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



## *Działalność i wyniki operacyjne*

W roku 2018 zysk netto wzrósł z poziomu 643 tys. PLN do poziomu 17 037 tys. PLN. Jednocześnie zysk techniczny w roku 2018 spadł do poziomu 7 994 tys. PLN z poziomu 14 047 tys. PLN odnotowanego w poprzednim roku obrotowym. Na koniec 2018 roku kapitały własne wyniosły 271 156 tys. PLN i były o 10 926 tys. PLN wyższe niż na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W 2018 roku Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. kontynuowało działania zmierzające do dalszego poszerzenia swojej oferty produktowej o reasekurację ryzyk generujących pozytywny wynik techniczny. Spółka oferowała swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) ochronę reasekuracyjną dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych. W ramach współpracy Spółka organizowała dla klientów seminaria techniczne będące wsparciem we wdrażaniu i reasekuracji nowych produktów ubezpieczeniowych.

Kontynuując przyjętą strategię biznesową, Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na rynku polskim oraz w krajach Europy Środkowej i Wschodniej (łącznie 83,9% przypisu składki brutto). Największymi spośród zagranicznych rynków ubezpieczeniowych, na których działała Spółka w 2018 roku, były: rynek rosyjski, izraelski oraz bułgarski. Podobnie jak w roku poprzednim Towarzystwo współpracowało i prowadziło rozliczenia reasekuracyjne z blisko 200 zakładami ubezpieczeń, działającymi w Polsce i na ponad 30 zagranicznych rynkach ubezpieczeniowych. W 2018 roku nie było zmian profilu prowadzonej działalności.

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w roku 2018 miała deprecja waluty polskiej głównie w odniesieniu do EUR i USD, co wpłynęło korzystnie na wycenę aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych (depozyty terminowe i należności), z drugiej jednak strony wpłynęła niekorzystnie na osiągnięty wynik techniczny poprzez zwiększenie wyceny zobowiązań i wyższe wypłaty odszkodowań.

W 2018 roku w regionie geograficznym działania Spółki nie zarejestrowano większych zdarzeń katastroficznych, natomiast kontynuacja niekorzystnego trendu w rozwoju szkód z ubezpieczeń OC ppm na rynku polskim wpłynęła na ujemny wynik techniczny w klasie OC komunikacyjne (w porównaniu do roku 2017 nastąpiła jednak poprawa wyniku technicznego o 37 504 tys. PLN w tej klasie). Należy też zwrócić uwagę na fakt, że w porównaniu do 2017 roku nastąpiła istotna poprawa wyniku portfela ryzyk rolnych związana z lepszą dywersyfikacją portfela i brakiem zaistnienia istotnych niekorzystnych zjawisk pogodowych. Oba wymienione powyżej czynniki spowodowały znacznie lepszą rentowność techniczną w klasie 2 i 5. W 2018 roku pogorszeniu uległy natomiast wyniki w pozostałych klasach rachunkowych (w szczególności w klasie 3 i 6), co ostatecznie spowodowało spadek odnotowanego wyniku technicznego do poziomu 7 994 tys. PLN.

W zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej głównym celem było uzyskanie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy założonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem płynności, bezpieczeństwa i odpowiedniego zdyweryfikowania aktywów.

Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie przychodów i kosztów technicznych, a także wyników z działalności inwestycyjnej przedstawione zostały w rozdziale A.

Spółka posiada ocenę ratingową nadaną przez AM Best na poziomie 'A-' ze stabilną perspektywą.

### System zarządzania

Spółka w celu zapewnienia skutecznego i efektywnego systemu zarządzania, uwzględniającego odpowiedni i przejrzysty podział obowiązków oraz zapewnienia skutecznych procedur decyzyjnych wdrożyła szereg regulacji wewnętrznych ustanawiających system współpracy, sprawozdawczości wewnętrznej, przekazywania informacji na wszystkich odpowiednich szczeblach organizacyjnych Spółki. System zarządzania, oprócz odpowiednich organów zarządzających i nadzorujących, obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną. W ramach systemu zarządzania funkcjonują system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania tj. nastąpiły zmiany funkcji w organie zarządzającym i nadzorującym a także zostały dokonane zmiany w komitetach działających w Spółce.

### Profil ryzyka

Profil ryzyka Spółki można przestawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności, który na 31 grudnia 2018 jest generowany w 83% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, w 10% przez ryzyko rynkowe, w 5% przez ryzyko operacyjne, w 2% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (wielkość w oparciu o zdyweryfikowany wymóg kapitałowy bez uwzględnienia zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat). W porównaniu do roku 2017 nastąpił wzrost udziału ryzyka aktuarialnego (wzrost o 8 punktów procentowych) oraz spadek ryzyka rynkowego o 5 punktów procentowych.

W ryzyku aktuarialnym największy udział ma ryzyko składki i rezerw (ryzyko nieadekwatnego poziomu rezerw oraz niepewności związanej z rozwojem składki) a także ryzyko katastroficzne, z którego najistotniejszy wpływ ma ryzyko katastrof naturalnych. Dominacja ryzyka aktuarialnego w profilu ryzyka jest zjawiskiem typowym dla zakładu reasekuracji oferującego reasekurację ryzyk majątkowych. W porównaniu do stanu na koniec 2017 roku udział ryzyka aktuarialnego w zdyweryfikowanym wymogu kapitałowym wzrósł, co wynikało ze zwiększenia miary wielkości ryzyka składki i rezerw, a także współczynnika łącznego odchylenia standardowego. Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw został zrównoważony przez spadek wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego oraz ryzyka związanego z rezygnacjami z umów.

Ryzyko rynkowe jest generowane głównie przez ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego na koniec 2018 roku wynikał w największym stopniu z niedopasowania aktywów i pasywów wyrażonych w EUR, USD oraz RUB. Z uwagi na fakt, iż czas trwania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki jest dłuższy od duracji aktywów, Spółka narażona jest na ryzyko spadku stóp procentowych wolnych od ryzyka. W porównaniu z końcem roku 2017 zdyweryfikowany wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego spadł o 19 517 tys. PLN czego przyczyną były głównie spadek wymogu kapitałowego w ramach podmodułów ryzyka walutowego (spadek o 15 836 tys. PLN), ryzyka koncentracji aktywów (spadek o 10 347 tys. PLN) oraz ryzyka cen akcji (spadek o 4 089 tys. PLN).

Ryzyko operacyjne występuje we wszystkich obszarach działalności Spółki i jest ryzykiem strat wynikającym z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W ramach ryzyka operacyjnego jako szczególnie istotne identyfikowane jest ryzyko nieprawidłowości w zakresie outsourcingu a także ryzyko bezpieczeństwa systemów IT. Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach. Ryzyko operacyjne spadło nieznacznie w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów wzrosło w porównaniu do roku 2018 o 2 356 tys. PLN, co wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji typu 1 (głównie z tytułu posiadanych środków pieniężnych).

#### *Wypłacalność*

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała dopuszczalne środki własne na poziomie 296 888 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 219 768 tys. złotych oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 84 365 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności wyniósł 135,1% i był o 0.5 punktu procentowego wyższy niż na koniec 2017 roku. Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł natomiast 351,9% i był o 19.8 punktu procentowego niższy niż na koniec 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała dopuszczalne środki własne na poziomie 304 112 tys. PLN, które pokrywały kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 226 005 tys. złotych oraz minimalny wymóg kapitałowy na poziomie 81 826 tys. PLN. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 134,6% a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wynosił 371,7%.

Przyczyny spadku kapitałowego wymogu wypłacalności w 2018 zostały wyjaśnione w rozdziale E.

#### *Zarządzanie kapitałem*

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób by spełniać w sposób ciągły obowiązujące wymogi kapitałowe odzwierciedlające bieżący profil ryzyka wynikający z prowadzonej działalności. Spółka wykazywała spełnienie kapitałowego wymogu wypłacalności w poszczególnych kwartałach 2018 oraz od początku obowiązywania regulacji Wypłacalność II. Towarzystwo utrzymuje bezpieczny poziom wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności, przekraczający poziom 120%. W ramach zarządzania kapitałem Spółka w roku 2018 oraz w okresie porównawczym nie dokonywała wypłat dywidendy a także nie zwiększała poziomu kapitałów własnych poprzez nowe emisje akcji.

W niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych (dalej jako tys. zł).

## A Działalność i wyniki operacyjne

### A.1 Działalność

#### A.1.1 Nazwa i forma prawa zakładu

Polskie Towarzystwo Reasekuracji Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną z 100% udziałem kapitału zagranicznego. Siedziba Spółki znajduje się przy ulicy Bytomskiej 4 w Warszawie.

#### A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Nadzór finansowy nad Spółką prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą przy ulicy Pięknej 20 w Warszawie.

#### A.1.3 Dane Biegłego Rewidenta Spółki

Biegłym Rewidentem Zakładu jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą przy ulicy Polnej 11 w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 144. Kluczowym Biegłym Rewidentem jest Agnieszka Accordi wpisana na listę Krajowych Biegłych Rewidentów prowadzonych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 11665.

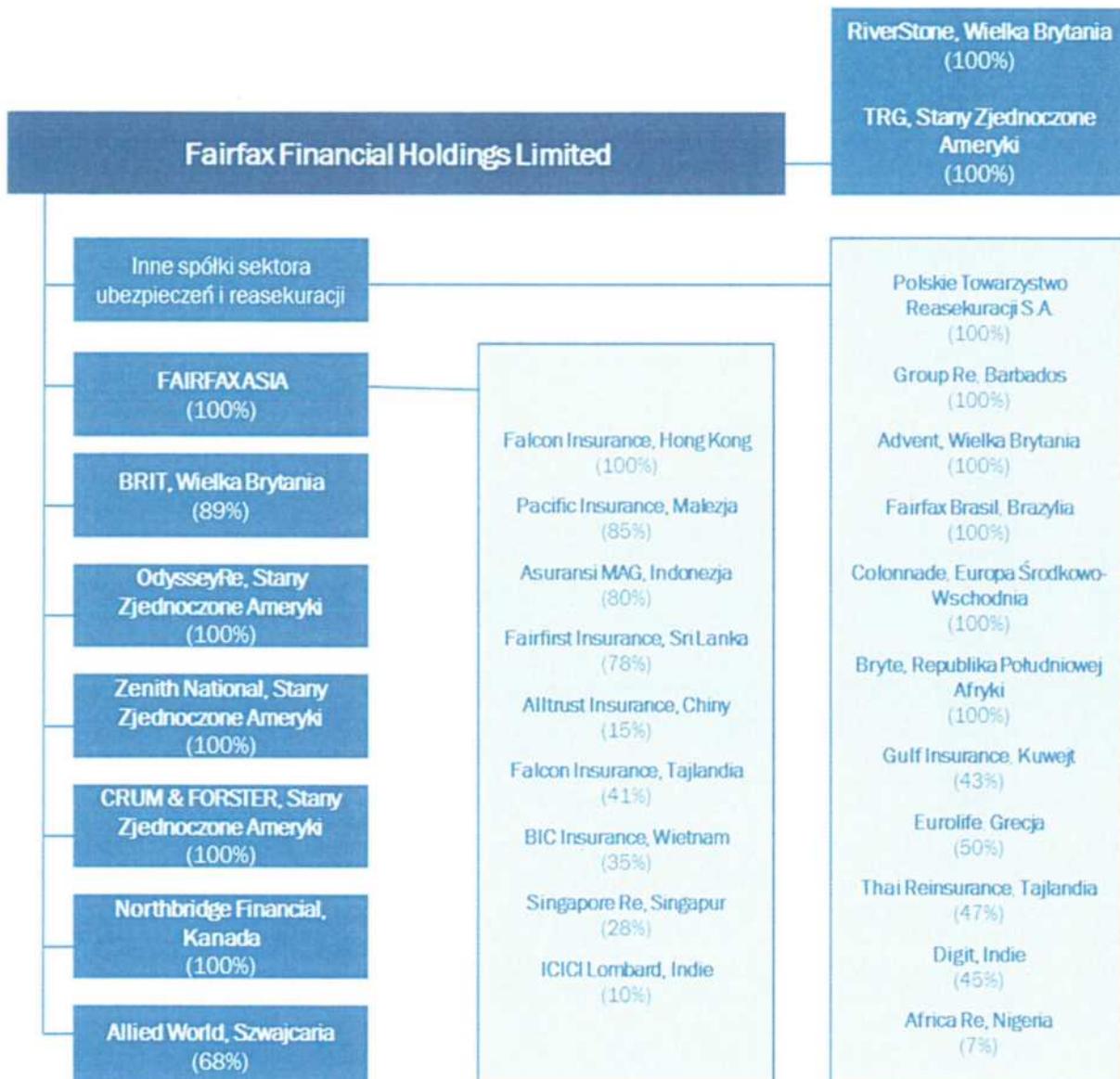
#### A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakietы akcji Spółki

Jednym akcjonariuszem Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. jest Fairfax Financial Holdings Limited w siedzibą w Toronto (Kanada). Spółka należy do grupy kapitałowej Fairfax.

Uproszczony schemat grupy kapitałowej pokazujący główne spółki działające w sektorze ubezpieczeń i reasekuracji według stanu na dzień 31 grudnia 2018 zawiera poniższy schemat.

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

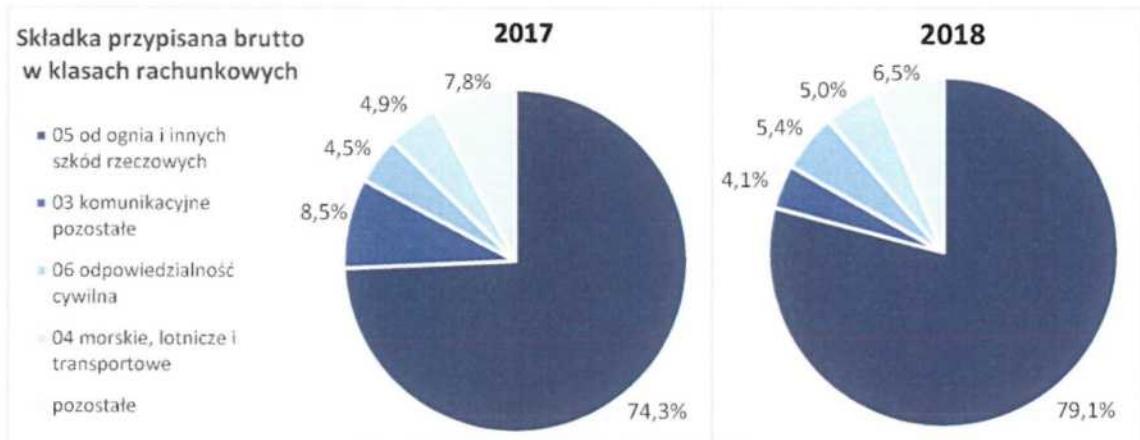
SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



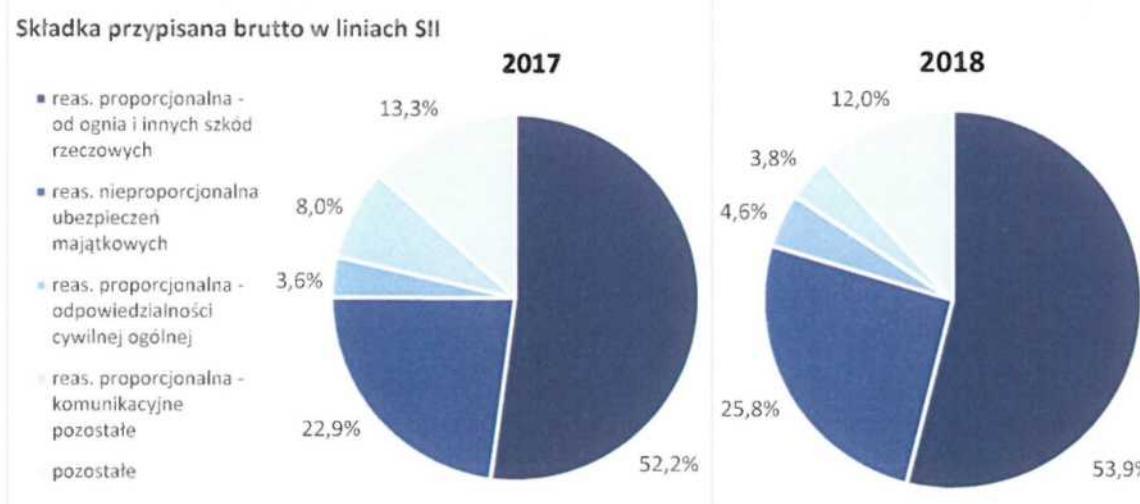
A.1.5 Istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, w których Spółka prowadzi działalność

Spółka oferuje ochronę reasekuracyjną dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych swoim klientom z rynku polskiego i rynków zagranicznych (przede wszystkim z Europy Środkowej i Wschodniej) na bazie proporcjonalnych i nieproporcjonalnych programów obligatoryjnych oraz akceptacji fakultatywnych. Współpraca z klientami prowadzona jest bezpośrednio oraz za pośrednictwem wyspecjalizowanych brokerów reasekuracyjnych. Podział składki przypisanej za lata 2018 i 2017 w podziale na klasy rachunkowe określone dla działalności

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



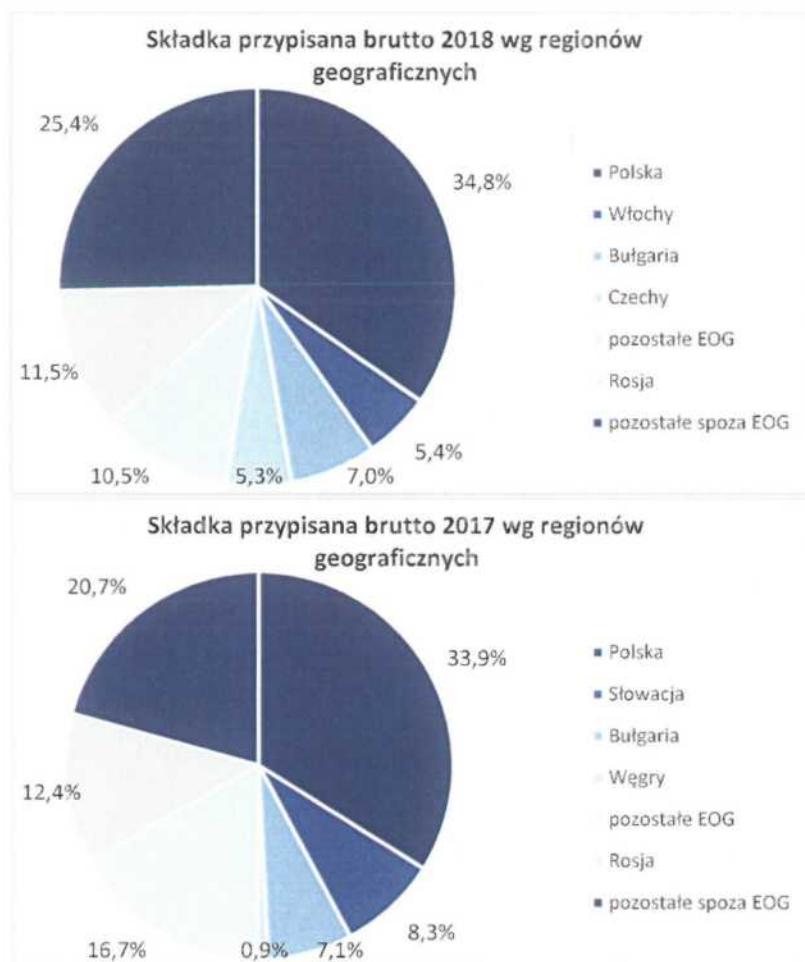
W 2018 roku największy udział w portfelu, podobnie jak w roku poprzednim, posiadały umowy z klasy rachunkowej 5 chroniące mienie od ognia i innych szkód rzeczowych, udział ten wynosił 79,1% w całkowitej kwocie składki przypisanej wynoszącej 248 301 tys. PLN (74,3% w roku 2017). Kolejną klasą pod względem wielkości składki była klasa 6 – odpowiedzialność cywilna, z udziałem 5,4% (w roku 2017 udział wyniósł 4,5%). Udział klasy rachunkowej 3 – umowy chroniący ryzyka komunikacyjne pozostałe, zmniejszył się istotnie z 8,5% do 4,1% na skutek nieodnowienia jednej z największych umów w tej klasie zawartej w poprzednim roku. Udział pozostałych klas wynosił odpowiednio 11,4% łącznej wartości składki w roku 2018 oraz 12,7% w roku 2017.



Według klasyfikacji Wypłacalność II składka z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe posiadała największy udział w portfelu – 53,9% w 2018 r. w porównaniu 52,2% w 2017 r. Druga pod względem wielkości składki przypisanej pozostała grupa umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka majątkowe, przy czym jej udział zwiększył się w 2018 r. do 25,8% z 22,9% w 2017 r. W 2018 r. zmniejszyły się z kolei udziały składki z umów proporcjonalnych chroniących ryzyka komunikacyjne pozostałe, ale zwiększyły z odpowiedzialności cywilnej ogólnej, które wynosiły odpowiednio 3,8% oraz 4,6%.

Strukturę portfela umów ze względu na obszary geograficzne, z których pochodziła składka przypisana w 2018 oraz 2017 r. prezentują poniższe wykresy. Składka przypisana w 2018 r.

z umów zawartych z cedentami z Polski wyniosła 86 357 tys. PLN (34,8%) i w stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost jej udziału z 33,9%. Na poziomie 7% utrzymał się udział składki w 2018 r. z rynku bułgarskiego (7,1% dla 2017 r.). Spośród krajów z obszaru EOG, trzeci co do wielkości procentowy udział w składce przypisanej brutto należał do umów zawartych z cedentami z Włoch i wynosił 5,4%, zmiana w stosunku do 2017 r. dla Słowacji wynikała z nieodnowienia jednej umowy znaczącej pod względem składki przypisanej. Całkowita składka przypisana z obszaru EOG wynosiła 156 709 tys. PLN, tj. 63,1% łącznej składki, dla 2017 r. wielkość składki z obszaru EOG wynosiła 161 878 tys. PLN – 74,2% łącznej składki. Wśród krajów spoza EOG największy udział posiadała Rosja ze składką w wysokości 28 613 tys. PLN (30 102 tys. PLN w 2017 r.) , a całkowity udział składki spoza obszaru EOG wynosił 36,1% (33,1% dla 2017 r.).



## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi Zasadami rachunkowości, które są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2018, poz.395 z późn.zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016, poz.562) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późn.zm).

Składka przypisana brutto w 2018 r. wynosiła 248 301 tys. PLN i była wyższa od składki za poprzedni rok o 2,6%. Znacząco wyższy przyrost – o 14,3%, zarejestrowała składka zarobiona na udziale własnym, która osiągnęła poziom 265 811 tys. PLN. W porównaniu do poprzedniego roku wzrósł współczynnik szkodowości – z 67,1% do 69,2% w 2018 r. oraz współczynnik prowizji reasekuracyjnych – z 16,4% do 23,0% w 2018 r. w wyniku czego niższy był odnotowany wynik underwritingowy. Spadek zysku underwritingowego zrównoważony został w części przez wyższe pozostałe przychody techniczne oraz niższe koszty administracyjne i pozostałe koszty techniczne co spowodowało, że zysk techniczny za 2018 r. wyniósł 7 994 tys. PLN i był niższy o 6 053 tys. PLN od zysku technicznego za poprzedni rok.

Szczegółowe pozycje rachunku technicznego ogółem z wyszczególnieniem wielkości w istotnych liniach portfela (wg klasyfikacji Wypłacalność II) zaprezentowane zostały w tabeli poniżej. Wyszczególniona część portfela reprezentuje 89,2% składki zarobionej na udziale własnym ogółem. Wzrost składki zarówno przypisanej jak i zarobionej generowany był przez umowy chroniące ryzyka majątkowe (linia 19 i 28). W tym segmencie nastąpił również wzrost wyniku underwritingowego o 3 567 tys. PLN do poziomu 23 495 tys. PLN. Z kolei w klasie umów komunikacyjnych oraz umów chroniących ryzyko OC ogólnej zarejestrowana została strata underwritingowa wynikająca ze wzrostu współczynnika szkodowości.

	Ogółem		Reasekuracja proporcjonalna i nieproporcjonalna ubezp. majątkowe (linie 19 i 28)		Reasekuracja proporcjonalna ubezp. komunikacyjne (linie 16 i 17)		Reasekuracja proporcjonalna ubezp. OC ogólnej (linia 20)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Składki przypisane brutto	242 085	248 301	181 584	197 768	20 111	9 691	8 755	11 391
Składki zarobione na udziale własnym	232 458	265 811	154 176	193 958	41 895	31 308	4 580	11 813
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	156 058	184 021	100 726	123 703	30 742	26 150	-21 030	12 399
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	38 076	61 048	33 523	46 760	-1 893	7 543	1 670	1 541
Wynik underwritingowy	38 324	20 742	19 928	23 495	13 046	-2 385	23 941	-2 127
Przychody z lokat przeniesione z rachunku ogólnego		1 206	1 354					
Pozostałe przychody i koszty techniczne		-5 944	807					
Koszty administracyjne	16 530	13 867						
Pozostałe koszty akwizycji	2 772	1 965						
Zmiana rezerwy na wyrównanie szkodowości		237	-923					
Wynik techniczny	14 047		7 994					

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Wynik underwritingowy w podziale na wybrane regiony geograficzne prezentuje tabela poniżej. Rozwój umów chroniących ryzyka OC ppm zawartych w latach poprzednich skutkował stratą underwritingową w segmencie biznesu krajowego również w 2018 r., choć jej wielkość zmniejszyła się do poziomu 13 996 tys. PLN. W pozostałych segmentach przedstawionych w tabeli Spółka zarejestrowała zysk underwritingowy, przy czym w 2018 r. był on wyższy dla grupy krajów spoza EOG – 21 886 tys. PLN.

	Ogółem		Polska		pozostałe kraje EOG		kraje spoza EOG	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Składki przypisane brutto	242 085	248 301	82 143	86 357	79 736	70 352	80 207	91 592
Składki zarobione na udziale własnym	232 458	265 811	67 538	88 843	93 129	92 835	71 791	84 132
Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	156 058	184 021	82 994	84 920	6 471	54 527	66 593	44 575
Prowizje reasekuracyjne na udziale własnym	38 076	61 048	3 159	17 919	21 941	25 458	12 975	17 671
<b>Wynik underwritingowy</b>	<b>38 324</b>	<b>20 742</b>	<b>-18 615</b>	<b>-13 996</b>	<b>64 717</b>	<b>12 850</b>	<b>-7 777</b>	<b>21 886</b>

Po stronie rachunku ogólnego największy wpływ na wynik finansowy w roku 2018 miała deprecja złotego (głównie w stosunku do USD i EUR) mająca pozytywny wpływ na wycenę depozytów terminowych (wzrost wyniku o 7 513 tys. PLN w porównaniu do straty w wysokości 13 433 tys. PLN odnotowanej w 2017 roku). W rezultacie wynik finansowy netto wzrósł w 2018 roku o 16 394 tys. PLN i wyniósł 17 037 tys. PLN.

### A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

#### A.3.1. Portfel inwestycyjny Spółki

W skład portfela inwestycyjnego Spółki według stanu na koniec 2018 r. wchodziły obligacje skarbowe, depozyty bankowe, obligacje korporacyjne, infrastrukturalne zabezpieczone gwarancją Skarbu Państwa, nieruchomości, akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz należności depozytowe od cedentów. Całkowitą wartość portfela inwestycyjnego w podziale na klasy aktywów przedstawia poniższa tabela.

	2017	2018
<b>Lokaty, w tym</b>	<b>761 230</b>	<b>717 883</b>
Nieruchomości	9 925	9 785
Akcje oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	27 929	16 804
Dłużne papiery wartościowe	438 995	461 277
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	278 647	219 052
Należności depozytowe od cedentów	5 734	10 965

#### A.3.2. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat

Informacje dotyczące przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności inwestycyjnej Spółki przedstawiono w poniższej tabeli.

	2017	2018
<b>Przychody z lokat</b>	<b>9 310</b>	<b>10 481</b>
Przychody z lokat finansowych, w tym:	9 310	10 481
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	0	6
z dłużnych papierów wartościowych	8 270	8 619
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 040	1 857
Wynik dodatni z realizacji lokat, w tym:	0	0
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>118</b>	<b>9 480</b>
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	0	7 513
na akcjach	118	1 967
 <b>Koszty działalności lokacyjnej</b>	 <b>5 287</b>	 <b>4 332</b>
Wynik ujemny z realizacji lokat, w tym:	0	215
z dłużnych papierach wartościowych	0	0
z udziałów, akcji oraz jednostek uczestnictwa	0	215
Koszty utrzymania nieruchomości	13	12
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	5 274	4 105
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>13 547</b>	<b>0</b>
na akcjach oraz jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	115	0
na lokatach terminowych w instytucjach kredytowych	13 433	0
na dłużnych papierach wartościowych	0	0
 <b>Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń</b>	 <b>1 206</b>	 <b>1 354</b>
 <b>Wynik netto na działalność inwestycyjną</b>	 <b>- 10 613</b>	 <b>14 275</b>

#### A.3.3. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Z tytułu wyceny papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży Spółka rozpoznała w roku 2018 spadek wartości kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 6 111 tys. PLN w porównaniu do spadku kapitału z aktualizacji wyceny w roku 2017 w wysokości 373 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym w latach 2017 - 2018:

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Kapitał własny na początek roku	259 960	260 230
Kapitał podstawowy na początek okresu	169 180	169 180
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
Akcje własne na początek okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	86 594	89 828
Zmiany kapitału zapasowego	3 234	643
Kapitał zapasowy na koniec okresu	89 828	90 471
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 055	-1 428
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-373	-6 111
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 428	-7 539
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu i koniec okresu	2 007	2 007
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 234	643
Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-3 234	-643
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 0	0
Wynik netto	643	17 037
Kapitał własny na koniec roku	260 230	271 156
<b>Kapitał własny na koniec roku po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>260 230</b>	<b>271 156</b>

**A.3.4. Informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją**

Spółka nie posiadała w roku 2018 inwestycji związanych z sekurytyzacją.

**A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności**

W roku 2018 nie wystąpiły istotne transakcje dotyczące pozostałych rodzajów działalności, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego oraz finansowego.

**A.5 Wszelkie inne informacje**

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione w punktach powyżej.

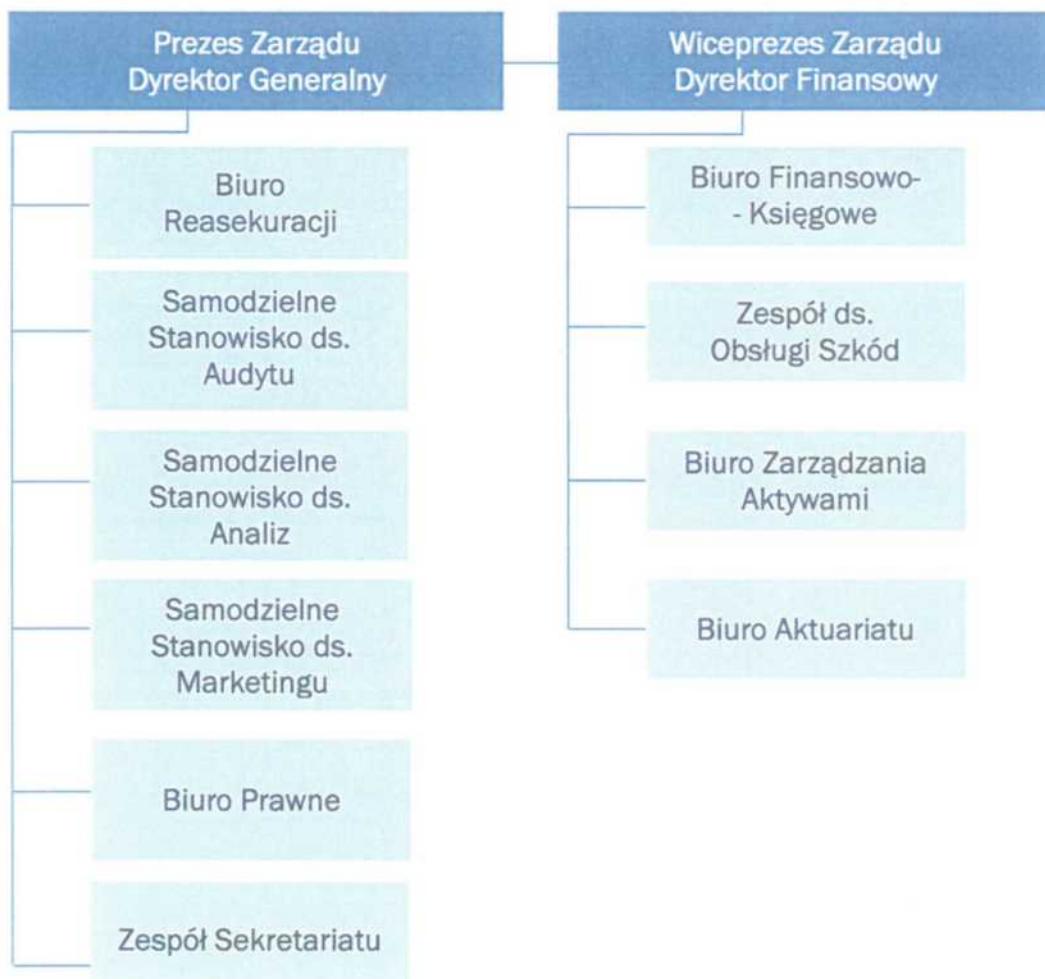
## B. System zarządzania

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania w Spółce obejmuje strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są odpowiednio podzielone. System zarządzania Spółką oraz nadzór nad jej działalnością realizowany jest poprzez współdziałające ze sobą Zarząd, Radę Nadzorczą, dyrektorów jednostek organizacyjnych oraz komitety. System zarządzania obejmuje funkcje kluczowe takie jak funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną.

Struktura organizacyjna Spółki została opracowana w sposób zapewniający przejrzystość zakresów powierzonych odpowiedzialności oraz zadań wraz z odpowiednio komunikowanym i jasnym systemem kompetencyjnym, a także w sposób umożliwiający zarządzanie realizacją zadań Spółki, w ramach której wydzielone są wyspecjalizowane biura oraz funkcje realizujące zadania. Spółka nie posiada oddziałów ani biur terenowych, zarówno w kraju jak i za granicą.

Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2018



W 2018 roku w ramach systemu zarządzania Spółką funkcjonowały także wyspecjalizowane komitety posiadające kompetencje decyzyjne oraz nadzorcze względem realizacji działań Spółki w określonych obszarach merytorycznych – Komitet ds. Ryzyka, Komitet Underwritingowy oraz Komitet Audytu.

System zarządzania podlega ocenie cyklicznej lub ad hoc w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń. Ocena ta jest dokonywana przez Zarząd w ramach wykonywania swoich obowiązków zarządzających oraz nadzorujących i obejmuje m.in. następujące obszary:

- organizacji Spółki,
- systemu informacji zarządczej,
- wymagań dotyczących osób wykonujących funkcje kluczowe,
- zarządzania ryzykiem,
- funkcji: zgodności z przepisami, aktuarialnej, audytu wewnętrznego,
- outsourcingu,
- zasad wynagradzania, zarządzania aktywami i pasywami.

Ocena Zarządu opiera się na weryfikacji standardowych działań kontrolnych wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz wykorzystuje wyniki z przeprowadzanych audytówewnętrznych.

W ocenie Spółki organizacja struktury zarządczej i nadzorczej odpowiada charakterystycie prowadzonej działalności oraz skali Spółki, jej profilowi ryzyka, zarówno aktualnego jak i przewidywanego w przyszłości, wynikającego z realizowanej Strategii działalności Spółki.

### Zarząd

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, realizując wszelkie zadania niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd pełni kluczową funkcję w procesie zarządzania działalnością Spółki, polegającą w szczególności na planowaniu, organizowaniu procesu decyzyjnego, kierowaniu oraz kontrolowaniu. Zarząd reprezentuje Spółkę i ponosi pełną odpowiedzialność za skutki podjętych decyzji.

W ramach podziału zadań poszczególni członkowie Zarządu, w szczególności, kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi, rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują wykonanie spraw oraz stosowanie regulacjiewnętrznych obowiązujących w Spółce przez podległe im jednostki organizacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku członkami Zarządu byli:

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

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

Do głównych obowiązków Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego należał nadzór nad prawidłowością funkcjonowania systemu sprawozdawczości regulacyjnej i grupowej a także nad realizacją innych obowiązków informacyjnych Spółki, nadzór nad opracowywaniem planów finansowych oraz nadzór nad polityką inwestycyjną Spółki, nadzór nad procesem tworzenia rezerw techniczno - ubezpieczeniowych, nadzór nad realizacją polityki rachunkowości, nadzór nad systemem obsługi szkód, nadzór nad systemami informatycznymi Spółki oraz zapewnienie bezpieczeństwa informatycznego Spółki, zapewnienie całościowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Spółce a także pełnienie roli Menedżera ds. Ryzyka nadzorującego funkcję zarządzania ryzykiem przy współudziale Komitetu ds. Ryzyka.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, zaś liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, w którego kompetencjach jest również powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- dokonywanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- wybór firmy audytorskiej;
- zatwierdzanie Strategii Spółki, Strategii Zarządzania Ryzykiem;
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu powoływanie i odwoływanie pozostałych członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- ustalanie zasad kompetencji i reputacji członków Zarządu, zasad wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, rocznego planu finansowego Spółki;
- ustalanie zasad lokowania środków finansowych;
- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym umowy o wartości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem umów reasekuracji zawieranych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej lub zbycie na jego rzecz prawa własności nieruchomości albo innego prawa rzecznego oraz udzielanie zgody w sprawie przeniesienia portfela reasekuracyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

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

### Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, w tym przewodniczący Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczący, jest niezależna od Spółki, w rozumieniu postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku członkami Komitetu Audytu byli:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej;
- opracowywanie polityki świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub podmiot powiązany z firmą audytorską;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej.

W Spółce funkcjonują:

### Komitet Underwritingowy

Komitet powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- określanie wytycznych underwritingowych dla reasekuracji czynnej na dany rok polisowy;
- aranżowanie programu retrocesji na dany rok polisowy;
- zatwierdzanie zmian i modyfikacji w modelach wyceny dla poszczególnych linii biznesu;
- rozpatrywanie innych istotnych zagadnień zgłaszanych przez członków Komitetu w trakcie roku.

### Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka powoływany przez Zarząd Spółki do którego podstawowych zadań należy:

- opracowywanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej rekomendacji oraz wyjaśnień dotyczących podejmowanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą decyzji, uchwał, regulacji oraz postanowień związanych z całokształtem zagadnień zarządzania ryzykiem;
- wspieranie zarządzania ryzykiem, monitorowanie integralności, adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz analizowanie i ocenianie stosowania strategicznych zasad i parametrów związanych z zarządzaniem ryzykiem;

- wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej poprzez formułowanie, przekazywanie zaleceń lub informacji dotyczących efektywności systemu kontroli ryzyka;
- współpracowanie przy udoskonalaniu procesów zarządzania ryzykiem produktów Spółki,
- analizowanie i monitorowanie czynników ryzyka działalności Spółki oraz kierunków działań ograniczających ryzyko;
- opracowywanie wytycznych w zakresie apetytu na ryzyko w Spółce, norm ryzyka, parametrów bezpieczeństwa oraz kluczowych czynników ryzyka (KRI);
- egzekwowanie spójności systemu zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki oraz jego właściwe funkcjonowanie.

Zakres merytorycznych zagadnień pozostających w gestii Komitetu obejmuje w szczególności nadzór nad ryzykiem ubezpieczeniowym (reasekuracji), rynkowym, płynności, adekwatnością kapitałową, zarządzaniem aktywami i pasywami, a także ryzykiem operacyjnym oraz zarządzania kryzysowego.

W skład Komitetu wchodzą co najmniej:

- Prezes Zarządu – pełniący rolę przewodniczącego Komitetu
- Menedżer ds. Ryzyka
- Osoby nadzorujące prace poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki (kadra kierownicza).

System zarządzania Spółki obejmuje również kluczowe funkcje takie jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego oraz funkcja aktuarialna.

#### Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje niezależną ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków osoby pełniącej funkcję audytu wewnętrznego oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.6.

#### Funkcja zarządzania ryzykiem

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

Szczegółowy opis najważniejszych zadań i obowiązków należących do funkcji zarządzania ryzykiem oraz zakres nadanych jej uprawnień, sposób zapewnienia niezależności operacyjnej, jak i sposób składania przez tę osobę sprawozdania i udzielania porad organowi administracyjnemu, zarządczemu lub nadzorczemu został przedstawiony w punkcie B.3.

#### Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest realizowana przez wydzieloną w strukturze organizacyjnej jednostkę organizacyjną – Biuro Aktuariatu i nadzorowana przez Dyrektora Biura, aktuariusza powoływanego i odwoływanego przez Zarząd Spółki. Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności

koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i ich najlepszego oszacowania, opiniowanie ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji i adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji, współpracując z funkcją zarządzania ryzykiem przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

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

#### Funkcja zgodności z przepisami

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

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

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

W okresie sprawozdawczym zostały dokonane następujące zmiany:

#### Zarząd

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 29 stycznia 2018 w skład Zarządu wchodzili:

Jacek Kugacz – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny

Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

W dniu 30 stycznia 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Jacka Kugacza na Prezesa Zarządu Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A.

Od dnia 30 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 w skład Zarządu wchodzili:

Jacek Kugacz – Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Tomasz Czałbowski – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

W związku ze zmianą funkcji z Wiceprezesa Zarządu na Prezesa Zarządu, dokonano zmiany podziału obowiązków członków Zarządu m.in. poprzez rozszerzenie obowiązków Prezesa Zarządu, w zakresie organizacji i kierowania pracami Zarządu, zapewniania skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zgodności działania z przepisami prawa.

W strukturze organizacyjnej Spółki dokonano jedynie zmian w zakresie nazewnictwa sprawowanej funkcji z Wiceprezesa Zarządu na Prezesa Zarządu. Podległość organizacyjną, w tym nad funkcjami kluczowymi, nie uległa zmianie.

Funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny;

Funkcja aktuarialna - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

**Rada Nadzorcza:**

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2018 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Simona Lee i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Werner.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 listopada 2018 roku odwołało z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jeana Cloutier i powołało na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Petera Csakvari.

**Komitetu Audytu:**

W dniu 29 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Komitetu Audytu Pana Jeana Cloutier i powołała w skład Komitetu Audytu Pana Aleksandra Werner.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 czerwca 2018 roku odwołała z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Charlesa Levi i powołała na funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu Panią Urszulę Pałaszek.

Zasady wynagradzania odnoszą się do wszystkich pracowników Spółki, w tym zawierają szczegółowe regulacje dotyczące wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje oraz mających istotny wpływ na zarządzanie ryzykiem.

Główne reguły wynagrodzeń oparte są na następujących założeniach:

- wynagrodzenie stałe uzależnione jest od kategorii zaszergowania, w której znajduje się stanowisko zajmowane przez pracownika oraz pełnionej funkcji;
- wynagrodzenia jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki;
- wynagrodzenie odpowiada skali działalności i pozostaje w rozsądny stosunku do wyników finansowych Spółki;
- zmienna część wynagrodzenia w postaci uznaniowej nagrody rocznej może być przyznana w przypadku spełnienia założonego celu finansowego na dany rok obrotowy mierzonego poziomem wartości współczynnika zespolonego (combined ratio) do wysokości 100% rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto;
- dodatkowo pracownik zgodnie z regulaminem wynagradzania może otrzymać w trakcie roku obrotowego premię uznaniową niezależną od osiągniętych wyników finansowych Spółki;
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i nie obejmuje zmiennych składników wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu, osoby pełniące kluczowe funkcje oraz pracownicy są uprawnieni do nabywania akcji podmiotu dominującego z długoterminowym okresem zastrzeżenia dysponowania nimi (okres ten wynosi z reguły 5-7 lat) na zasadach określanych każdorazowo bądź przez Zarząd bądź przez Walne Zgromadzenie. Dodatkowym dobrowolnym świadczeniem oferowanym pracownikom przez Spółkę jest pracowniczy program emerytalny (PPE), w ramach którego pracodawca przelewa do

wybranego PPE co miesiąc 2% wynagrodzenia brutto. Program dotyczy pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Część składek przelewanej przez pracodawcę stanowi składkę na ubezpieczenie na życie pracownika. Założeniem programu jest zapewnienie dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego pracowników wraz z zapewnieniem dodatkowej ochrony ubezpieczeniowej w przypadku śmierci pracownika.

Spółka wprowadziła także Program Akcji Pracowniczych mający na celu stworzenie dla pracowników Spółki możliwości systematycznego i długoterminowego oszczędzania poprzez nabycie akcji podmiotu dominującego ze środków własnych pracownika jak i ze środków Spółki. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne. Pracownik może przeznaczyć na program od 1% do 10% miesięcznego wynagrodzenia brutto, tworząc wkład podstawowy, do którego pracodawca dokłada 30%, tworząc wkład równoważny. Dodatkowo pracownik może przeznaczyć od 1% do 15% miesięcznego wynagrodzenia brutto na wkład dodatkowy, od których jednak nie jest odprowadzany wkład pracodawcy. Program ten przewiduje także możliwość przyznania przez pracodawcę tzw. bonusa w wysokości 20% rocznego wkładu podstawowego w przypadku spełnienia kryteriów finansowych i formalnych określonych w regulaminie programu.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z udziałowcem na łączną kwotę 2.505 tys. zł, głównie z tytułu umowy dotyczącej czynności administracyjnych związanych z działalnością inwestycyjną. Spółka była także stroną transakcji z podmiotami powiązanymi (jednostki zależne i stowarzyszone w ramach Fairfax Financial Holdings Ltd.) głównie w zakresie umów retrocesji z podmiotami świadczącymi usługi reasekuracji biernej w grupie, umów reasekuracji czynnej oraz umowy w zakresie utrzymania i administrowania systemem operacyjnym i finansowo-księgowym zawartej ze spółką serwisową.

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W celu zapewnienia, iż członkowie Zarządu oraz osoby wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji spełniają wymagania dotyczące kwalifikacji zawodowych, wiedzy, doświadczenia oraz reputacji, co pozwala na prawidłowe i rzetelne zarządzanie działalnością Spółki, w sposób zgodny z założeniami strategii Spółki, obowiązującymi normami prawnymi, regulacyjnymi oraz przyjętymi dobrymi praktykami, Spółka wprowadziła procedury i wymogi stosowane przy ocenie kompetencji i reputacji tych osób.

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

Ocena wstępna obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- kompetencje i kwalifikacje do prowadzenia spraw Spółki lub adekwatne do wykonywania czynności w ramach kluczowych funkcji, wynikające z wiedzy posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych;
- doświadczenie nabyte w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk;
- posiadanie dobrej reputacji, której ocena opiera się na istotnych przesłankach dotyczących charakteru, zachowania, w tym aspektów kryminalnych, finansowych i nadzorczych;

- zapewnienie, że Zarząd jako kolektyw posiada odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej: rynków finansowych, strategii i modelu finansowego, systemu zarządzania, analizy finansowej i aktuarialnej oraz ram i wymogów prawnych.

Ocena następca obejmuje w szczególności następujące wymogi:

- składanie corocznych oświadczeń w zakresie kompetencji i reputacji potwierdzających, że nie doszło do istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zmianę oceny wstępnej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz oświadczenia o przestrzeganiu obowiązującego w Spółce Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego;
- ocena prawidłowości wykonywania obowiązków;
- ponowna ocena ad hoc w zakresie wymagań dotyczących kompetencji i reputacji przeprowadzana jest w następujących przypadkach:
  - utrata posiadanych uprawnień zawodowych;
  - zaistnienie wątpliwości co do wiarygodności lub prawdziwości informacji, dokumentacji, oświadczeń zgromadzonych w trakcie procesu oceny wstępnej;
  - wszczęcie postępowań sądowych w związku ze sprawą gospodarczą lub karną;
  - wszczęcie postępowania dyscyplinarnego przez Spółkę;
  - nieudzielenie absolutorium członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie;
  - niemożliwość stosowania się do któregokolwiek z postanowień Kodeksu Postępowania Biznesowego i Etycznego lub brak oświadczenia w tym zakresie.

Ocena wstępna i następca spełniania wymagań kompetencji i reputacji dokonywana jest przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu oraz przez Zarząd w odniesieniu do osób wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

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

Przyjęte przez Spółkę kluczowe zasady zarządzania ryzykiem określają podejście do ryzyka, zakresy tolerancji na ryzyko oraz metody zarządzania nim. Wskazują na główne elementy ryzyka w działalności Spółki, definiują strategiczne kierunki działań kompensujących ryzyko, określają strukturę, kierunki metodyki oraz procesu zarządzania ryzykiem.

#### Model zarządzania ryzykiem

Model zarządzania ryzykiem w Spółce skonstruowany jest na bazie trzech wzajemnie niezależnych linii obrony:

- **pierwsza linia obrony:** kontrola funkcjonalna - zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych, zapewniające stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka zgodnych z obowiązującymi procedurami, wytycznymi oraz ustanowionymi limitami,
- **druga linia obrony:** zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki i komitety w ramach istniejącej struktury zarządzania ryzykiem: Komitet ds. Ryzyka, Menedżer ds. Ryzyka, system kontroli wewnętrznej, funkcja zgodności z przepisami (Compliance),
- **trzecia linia obrony:** audyt wewnętrzny, w tym ocena skuteczności systemu zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki.

W bieżącym zarządzaniu poszczególnymi rodzajami ryzyka szczególny nacisk położony jest na wyjaśnienie przyczyn występowania zdarzeń generujących ryzyko oraz oszacowanie ich wpływu na efektywność działania Spółki z wykorzystaniem technik testowania warunków skrajnych.

### Funkcja zarządzania ryzykiem

W ramach Spółki ustanowiona jest funkcja Zarządzania Ryzykiem, obejmująca całokształt działań i procesów związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Zadania funkcji Zarządzania Ryzykiem w Spółce to w szczególności:

- określanie zasad i strategii zarządzania ryzykiem,
- podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym,
- budowanie wewnątrz Spółki świadomości na temat ryzyk, w tym poprzez edukowanie pracowników, opracowywanie wewnętrznych zasad, procesów, narzędzi i struktur zarządzania ryzykiem dla poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- tworzenie i analiza funkcjonowania procedur zarządzania ryzykiem,
- koordynowanie działań doradczych i konsultacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem,
- projektowanie działań ograniczających ryzyko,
- sporządzanie raportów na temat ryzyk dla Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

Funkcja Menedżera ds. Ryzyka realizowana jest przez Wiceprezesa Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego i obejmuje następujące główne role i zagadnienia:

- podejmowanie decyzji dotyczących całokształtu zagadnień związanych z bieżącym zarządzaniem ryzykiem w Spółce,
- odpowiedzialność za realizację przez Spółkę zrównoważonej polityki zarządzania ryzykiem, na podstawie Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz poprzez mechanizmy, procesy oraz narzędzia dedykowane zarządzaniu ryzykiem,
- przedkładanie Zarządowi do uchwalania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem,
- okresowa ocena oraz przedkładanie Zarządowi propozycji zmian dotyczących ustanawiania oraz realizacji strategicznych celów oraz parametrów zarządzania kapitałem oraz płynności Spółki,
- realizacja wymaganych prawem oraz regulacjami sektorowymi sprawozdawczości zewnętrznych, w szczególności na rzecz organów nadzoru,
- okresowe, nie rzadziej niż raz w roku, przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu raportów ze stanu realizacji Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółki, przedstawianie Zarządowi, Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych raportów ze stanu systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, jego efektywności, bieżącego stanu realizacji Procesu Zarządzania Ryzykiem oraz planów rozwoju, z częstotliwością dostosowaną do skali i złożoności działalności Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku,
- przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej okresowych oraz doraźnych informacji dotyczących otoczenia operacyjnego, prawnego oraz rynkowego mających wpływ na obecne oraz przyszłe ryzyka prowadzonej działalności, w tym kwestii bezpieczeństwa systemów informatycznych i danych,
- zarządzanie limitami ryzyka, wypłacalnością oraz alokacją kapitałów,
- bieżąca analiza poziomu ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- współpraca w ramach grupy kapitałowej w zakresie wdrażania w Spółce najlepszych praktyk zarządzania ryzykiem.

Dając do maksymalnie wysokiej obiektywności oraz niezależności zarządzania ryzykiem w Spółce, funkcja Menedżera ds. Ryzyka pozostaje rozdzielna zarówno od funkcji audytu wewnętrznego jak i od sprzedaży i rozwoju biznesu, nadzorowanych przez Prezesa Zarządu.

#### **Pozostali uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem**

Dodatkowo, system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje Radę Nadzorczą, Komitet Audytu, Zarząd, Audit Wewnętrzny, poszczególne jednostki organizacyjne oraz pracowników Spółki.

Role poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują:

- Rada Nadzorcza spełnia rolę organu nadzorczego nad działaniem Spółki. W kontekście ryzyka, Rada Nadzorcza zatwierdza Strategię Zarządzania Ryzykiem, sprawuje nadzór nad adekwatnością i skutecznością systemu zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje zgodność działań Spółki ze strategią i planem finansowym w zakresie podejmowania ryzyka.
- Komitet Audytu jest zobowiązany do monitorowania skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności dokonywania przeglądów systemu zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane, oceniania efektywności systemu zarządzania ryzykiem i przedstawiania Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących oceny, a także informowania Rady

Nadzorczej o stwierdzonych nieprawidłowościach lub ryzykach związanych z organizacją i funkcjonowaniem tego systemu.

- Zarząd Spółki odpowiada przed Radą Nadzorczą za określanie strategicznych kierunków oraz tworzenie warunków i struktur zapewniających skuteczne funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem. Rolę tę Zarząd realizuje przy wsparciu merytorycznym Komitetu ds. Ryzyka.
- Audit wewnętrzny dokonuje przeglądu procedur zarządzania ryzykiem, udziela aktywnego wsparcia i uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem oraz wspiera identyfikację i ocenę ryzyka oraz jest odpowiedzialny za edukowanie pracowników w kwestii zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- Poszczególne jednostki organizacyjne odpowiadają za zarządzanie ryzykiem w obszarze swojej działalności na poziomie operacyjnym, w szczególności za identyfikację i ocenę ryzyka связаного z realizacją wyznaczonych celów i zadań, analizowanie zidentyfikowanych ryzyk, raportowanie oraz monitorowanie.
- Pracownicy Spółki realizują postulat zarządzania ryzykiem, poprzez przestrzeganie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, obowiązujących w Spółce w formie wewnętrznych regulacji i zaleceń.

#### Proces Zarządzania Ryzykiem

Spółka określa swój apetyt na ryzyko jako zakres rozpoznawanych i akceptowanych przez siebie ryzyk, co do których stosuje całość mechanizmów ich minimalizacji lub unikania w celu optymalizacji rentowności i bezpieczeństwa działania w warunkach rynkowych.

Apetyt na ryzyko Spółki wyraża się poprzez:

- preferencje ryzyka – będące jakościowym wyrażeniem ryzyk, co do których Spółka ma przekonanie, że może skutecznie nimi zarządzać i w konsekwencji osiągać korzyści z ich podejmowania;
- generalny apetyt na ryzyko – będący ilościowym wyrażeniem ryzyka, jakie Spółka chce podjąć w swej działalności (np. wyrażony wartością kapitału jaki Spółka jest gotowa zaangażować na pokrycie ryzyka);
- parametry tolerancji ryzyka – wyznaczające ilościowe granice ekspozycji Spółki na ryzyko (limity ryzyka), zdefiniowane dla poszczególnych indywidualnych lub zagregowanych czynników / grup ryzyka, stosowanych także w poszczególnych procesach biznesowych, obejmujących decyzje o akceptacji ryzyka.

Określenie apetytu na ryzyko Spółki dokonywane jest przez Zarząd oraz funkcję Zarządzania Ryzykiem i ma charakter dynamiczny w czasie. Apetyt na ryzyko jest przedmiotem okresowych przeglądów oraz aktualizacji dla oddania aktualnego stanu otoczenia rynkowego Spółki oraz obowiązujących założeń strategicznych.

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

- identyfikacja,
- pomiar,

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

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

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

Pomiar ryzyka w Spółce dokonywany jest w dwóch ujęciach:

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

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

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

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

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

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

Obszary przedmiotowe podlegające mechanizmom monitoringu w Spółce to między innymi:

- ekspozycja na ryzyko,
- zdarzenia i ich skutki w podziale na obszary działalności Spółki,

- wielkości objęte limitami lub wartościami progowymi,
- skuteczność podejmowania działań w ramach redukcji lub transferu ryzyka,
- efekty działań podjętych w ramach zaleceń pokontrolnych audytu wewnętrznego,
- skuteczność funkcjonowania mechanizmów kontrolnych.

#### Mechanizm Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)

Mechanizm Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA) to całokształt praktyk, procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka, na które Spółka jest, lub może być narażona w przyszłości, oraz ocena zapotrzebowania na środki własne niezbędne do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Jednym z podstawowych celów wdrożenia w Spółce zasad ORSA jest ugruntowanie mechanizmu zwiększającego świadomość relacji pomiędzy obecną i przyszłą ekspozycją Spółki na ryzyko a wewnętrznymi potrzebami kapitałowymi podążającymi za tą ekspozycją, niezależnie od przyjętej metody kalkulacji wymogu kapitałowego Spółki.

Mechanizm ten, realizowany poprzez szereg procesów, narzędzi oraz funkcji, znajduje odzwierciedlenie w kierunkach, kształcie i założeniach Strategii Rozwoju Spółki, sukcesywnie uchwalanej oraz realizowanej przez Spółkę.

Główne postulaty oraz role Mechanizmu ORSA realizowanego w Spółce to w szczególności:

- wspieranie świadomości budowania i realizowania strategii rozwoju w odniesieniu do podejmowanych ryzyk i zarządzania nimi,
- pozostawanie głównej platformą promującą kulturę biznesową, bazującą na świadomym i konsekwentnym zarządzaniu ryzykiem,
- umożliwienie Spółce osiągnięcia realnego i praktycznego zrozumienia podejmowanych ryzyk oraz ich wpływu na potrzeby kapitałowe w kontekście wypłacalności,
- ścisły związek między profilem ryzyka Spółki, limitami tolerancji ryzyka i wymogami kapitałowymi,
- prospektywny charakter analiz i działań, ukierunkowanych na zarządzanie ryzykiem, kapitałem i wypłacalnością, uwzględniający średnio- i długookresową perspektywą czasową działania Spółki oraz jej otoczenia rynkowego,
- integralność Mechanizmu ORSA z procesem strategicznego i operacyjnego zarządzania Spółką,
- własne określenie częstotliwości i trybu realizacji Mechanizmu ORSA, adekwatnego do charakterystyki i skali działalności prowadzonej przez Spółkę,
- wyniki realizacji Mechanizmu ORSA stanowią przedmiot konsekwentnego raportowania, zarówno wewnętrz Spółki jak i do zewnętrznych organów nadzoru.

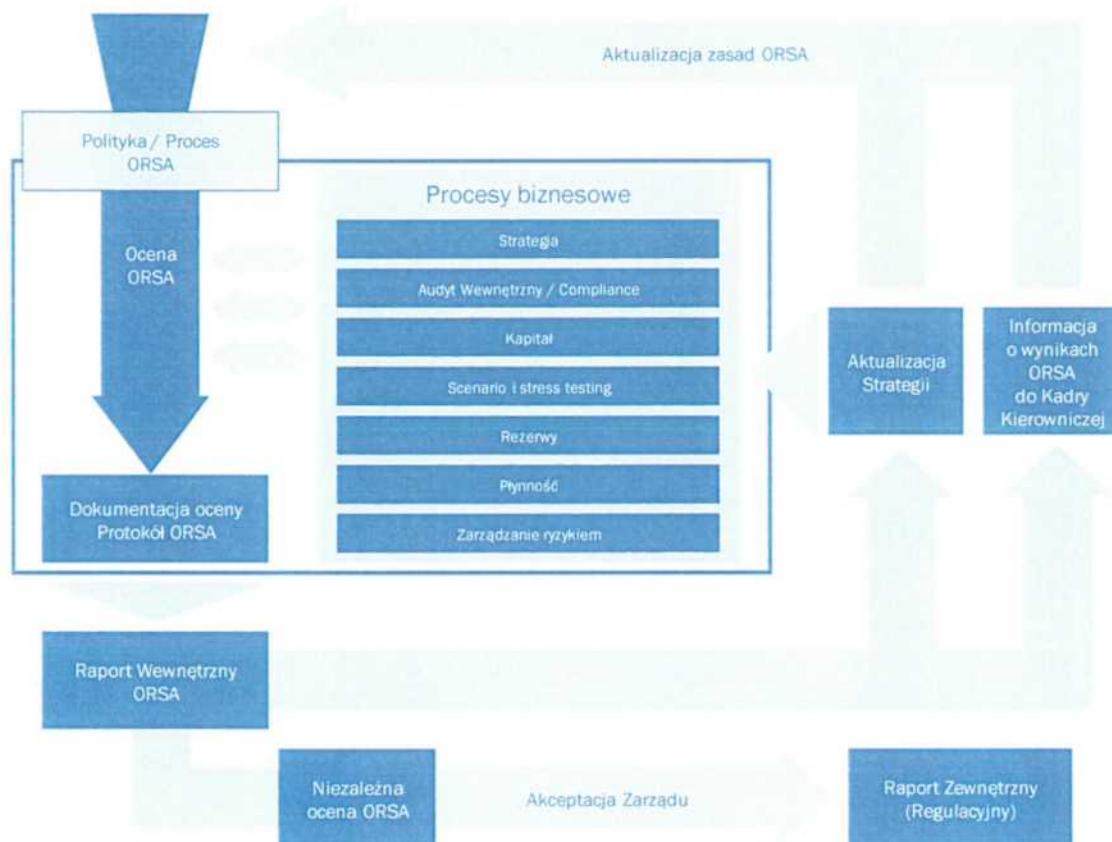
#### Proces Własnej Oceny Ryzyk i Wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA to usystematyzowana ścieżka realizacji poszczególnych elementów, czynności oraz ról w ramach Mechanizmu ORSA. Wszystkie jego etapy pozostają względem siebie we wzajemnej zależności oraz sekwencji przyczynowo-skutkowej.

Konsekwentna realizacja Procesu ORSA stanowi warunek niezbędny dla zapewnienia, aby wyniki danej edycji Mechanizmu ORSA (konkluzje i wyniki oceny) były uwzględnione wedle

usystematyzowanej ścieżki, zarówno przy dostosowaniu i usprawnieniu poszczególnych procesów biznesowych, których dotyczą, jak i przy kształtowaniu strategicznych kierunków rozwoju Spółki i jej zarządzaniem.

Poglądowe przedstawienie zakresu oraz sekwencji poszczególnych elementów procesu ORSA przedstawia poniższy schemat:



Zapewnienie konsekwentnego uwzględniania wyników poszczególnych edycji Mechanizmu ORSA stanowi podstawową zasadę jego skuteczności i rangi w działaniu Spółki. Dlatego też Proces ORSA obejmuje jako istotny swój element mechanizm „sprzężenia zwrotnego”, dzięki któremu konkluzje, wnioski i obserwacje dokonane w ramach realizacji ORSA zostają uwzględnione w odpowiednich procesach i funkcjach Spółki.

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

#### **Role i odpowiedzialności w realizacji Mechanizmu ORSA**

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

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

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

#### Ocena cykliczna (regularna)

Biorąc pod uwagę specyfikę oraz skalę działania, Spółka określa coroczną częstotliwość przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach Mechanizmu ORSA. Z uwagi na charakter działalności Spółki własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest w Spółce w IV-tym kwartale.

#### Ocena pozacykliczna (ad hoc)

W przypadku zaistnienia okoliczności, uzasadniających uruchomienie Mechanizmu ORSA poza przyjętym regularnym cyklem, decyzję o jego uruchomieniu podejmuje Zarząd Spółki w formie uchwały.

Za przesłanki wskazujące na potrzebę pozacyklicznej własnej oceny ryzyka i wypłacalności uznaje się okoliczności w istotny sposób wpływające (lub mogące w przyszłości wpłynąć) na otoczenie oraz pozycję rynkową Spółki, uwarunkowania własnościowe, profil ryzyka, otoczenie prawno-regulacyjne lub ogólnorynkowe. W szczególności do takich okoliczności mogą należeć:

- możliwość uczestniczenia Spółki w fuzji, przejęciu,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych, bezpośrednio związanych z działalnością Spółki,
- istotna zmiana w strukturze lub płynności portfela inwestycyjnego,
- gwałtowne pogorszenia współczynników wypłacalności lub poziomów wypłacalności Spółki,
- istotna zmiana portfela reasekuracyjnego Spółki.

Wyniki realizacji Mechanizmu ORSA w Spółce za 2018 rok zostały ujęte w Raporcie ORSA przyjętym przez Zarząd Spółki oraz przekazanym do odpowiedniego organu nadzorczego zgodnie z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi.

#### Analizy scenariuszowe

Bazując na aktualnym oraz oczekiwany w przyszłości profilu ryzyka, Spółka definiuje oraz dokonuje szeregu analiz scenariuszowych mających na celu należyte spełnienie wymogów wypłacalnościowych. W wyniku dokonanych analiz scenariuszy warunków skrajnych dla zapewnienia spełnienia wymogu kapitałowego Spółka ocenia niedobór środków własnych jako mało prawdopodobny. Jednocześnie struktura jakościowa kapitałów własnych Spółki spełnia wymogi determinowane przez regulacje Wypłacalność II. Struktura ta nie uległa istotnej zmianie w ciągu ostatniego roku i Spółka nie oczekuje istotnej jej zmiany w rocznym horyzoncie czasowym. Wyniki analiz scenariuszowych przeprowadzonych w 2018 roku zostały zaprezentowane w rozdziale C.

### Adekwatność systemu zarządzania ryzykiem

Na bazie przebiegu oraz wyników realizacji mechanizmów zarządzania ryzykiem w ciągu 2018 roku Spółka całościowo ocenia swój system zarządzania ryzykiem jako dobry, efektywny i współmierny do profilu ryzyka, obszarów i skali działalności, struktury organizacyjnej oraz uwarunkowań rynkowych Spółki.

Realizacja czynności monitoringu, oceny oraz weryfikacji ryzyk Spółki w ramach Procesu Zarządzania Ryzykiem przeprowadzona została w ocenie Spółki poprawnie, zgodnie z regulacjami Spółki i nie wykazała istotnych braków lub błędów. Kontrole określone dla wszystkich pozycji Matrycy Ryzyk były dokonywane przez właściwe jednostki organizacyjne / funkcje Spółki zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem. W 2018 roku Spółka pozostawała w ustanowionych parametrach apetytu na ryzyko.

W dniu 31 grudnia 2018 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, dokonała zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem, w szczególności w zakresie raportowania wyników monitorowania ryzyka oraz aktualizacji czynności kontrolnych zgodnie z Matrycą Ryzyka Spółki w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych.

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

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

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

### B.5 Funkcja zgodności z przepisami

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

- zapewnienie zgodności obowiązujących w Spółce regulacji внутренних z przepisami prawa,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa,
- monitorowanie zgodności postępowania z przyjętymi zasadami postępowania biznesowego i etycznego,
- przeprowadzanie szkoleń dla pracowników z zakresu przestrzegania obowiązujących w Spółce norm prawnych i standardów postępowania,

- dokonywanie analizy w zakresie oceny zawieranych umów pod kątem obowiązujących środków ograniczających.

Compliance Officer przedstawia Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu roczny raport dotyczący wyników identyfikacji, oceny, kontroli i monitorowania wielkości i profilu ryzyka braku zgodności, a w ciągu roku na posiedzeniach ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje zakładu, przypadków istotnych nieprawidłowości w stosowaniu polityki zgodności oraz informację o wszczętych kontrolach w Spółce i ustalenia wynikające z czynności nadzorczych wykonywanych przez uprawnione instytucje.

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

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

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

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

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

## B.6 Funkcja audytu wewnętrznego

Audit wewnętrzny pełni następujące funkcje:

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

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

- opiniowaniu projektowanych i wprowadzanych regulacji wewnętrznych pod kątem jakości wbudowanych mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,  
- innych zadań audytorskich wyznaczonych przez Zarząd/Radę Nadzorczą Spółki.

Funkcja zapewniająca jest realizowana przez audit wewnętrzny w formie cyklicznych przeglądów i oceny wszystkich obszarów działalności, istniejących procesów i ryzyk, na które narażona jest

Spółka na podstawie planu audytów zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Przegląd i ocena mają w racjonalny sposób zapewnić osiągnięcie celów zarówno tych sformułowanych w strategii, jak i celów domyślnych wynikających z niej.

Czynności dokonywane w ramach zadań audytu wewnętrznego polegają między innymi na:

- a) ocenie funkcjonowania systemu organizacyjnego w obszarze audytowanym,
- b) analizie ryzyk w obszarze audytowanym,
- c) ocenie adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli,
- d) ustaleniu stanu faktycznego w zakresie funkcjonowania i gospodarki finansowej Spółki audytowanej,
- e) dokumentowaniu ewentualnych nieprawidłowości,
- f) ocenie przestrzegania przepisów powszechnie obowiązujących oraz regulacjiewnętrznych,
- g) ocenie dostosowania działań Spółki do przedstawionych wcześniej zaleceń audytu lub kontroli.

Funkcja audytu wewnętrznego wykonywana jest przez samodzielne stanowisko ds. audytu wewnętrznego. Powołanie i odwołanie osoby odpowiedzialnej za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Osoba odpowiedzialna za wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego nie pełni żadnych funkcji operacyjnych. Podczas przeprowadzania audytu wewnętrznego oraz oceniania i przekazywania informacji na temat wyników zadania audytowego, Zarząd nie może oddziaływać na funkcję audytu wewnętrznego, gdyż miałoby to negatywny wpływ na jej niezależność i bezstronność. Raport z audytu wewnętrznego jest w pierwszej kolejności wysyłany do Rady Nadzorczej, a następnie do członków Zarządu. Raporty z audytówewnętrznych są przedstawiane podczas cyklicznych spotkań Radzie Nadzorczej/Komiteetowi Audytu przezaudytora wewnętrznego wraz z informacją dotyczącą postępów we wdrażaniu rekomendacji wydanych podczas poprzednich audytówewnętrznych.

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

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Prezes Zarządu,
- podległość raportową - raportuje bezpośrednio Radzie Nadzorczej,
- swobodny dostęp do Prezesa Zarządu, członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej,
- prawo komunikowania się z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji/dokumentów koniecznych do wykonywania obowiązków.

## B.7 Funkcja aktuarialna

Do zadań funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,

- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie retrocesji,
- współpracy przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

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

Niezależność funkcji jest zapewniana przez:

- podległość organizacyjną - Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego,
- prawo komunikowania się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem Spółki,
- nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania ich obowiązków,
- przekazywanie bezpośrednio przez jednostki organizacyjne informacji na temat wszelkich faktów o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez funkcję aktuarialną obowiązków,
- raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zasady wykonywania funkcji aktuarialnej określone są przez wewnętrzne regulacje Spółki przyjęte przez Zarząd. W szczególności precyzuje one sposób raportowania zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną.

Aktuariusz przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej roczny raport dotyczący działań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną. Aktuariusz informuje Zarząd oraz Menadżera ds. Ryzyka o wszelkich ryzykach zidentyfikowanych w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz przedstawia propozycje działań w celu ich minimalizacji.

Dodatkowo, raz w roku, aktuariusz przedstawia opinię Zarządowi na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do reasekuracji oraz na temat ogólnych rozwiązań dotyczących retrocesji.

## B.8 Outsourcing

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu określają warunki i kryteria wyboru podmiotu, które należy stosować w przypadku outsourcingu podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych. Zasady określają wymagania dotyczące sporządzania analiz korzyści i zagrożeń przed podjęciem decyzji o outsourcingu podstawowych lub ważnych czynności, kryteria stosowane przy wyborze oraz wymagania prawne związane z zawarciem umowy oraz obowiązkowych postanowień umowy a także monitorowania jakości świadczonych usług. Zgodnie z zasadami outsourcing nie może się odbywać w sposób prowadzący do istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania,

nadmiernego zwiększania ryzyka operacyjnego oraz pogorszenia jakości świadczonych usług reasekuracyjnych.

Spółka nie zleca w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania tj. zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i aktuarialnej oraz czynności reasekuracyjnych obejmujących wykonywanie czynności związanych z przyjmowaniem ryzyka oraz dalszego cedowania przyjętego ryzyka, w szczególności:

- zawierania i wykonywania umów reasekuracji i retrocesji;
- składania oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów reasekuracji i retrocesji;
- ustalania składek i prowizji należnych z tytułu zawieranych umów reasekuracji i retrocesji;
- wypłacania odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów reasekuracji i retrocesji;
- prowadzenia kontroli przestrzegania przez cedentów warunków umów reasekuracji i retrocesji;
- doradztwa statystycznego, doradztwa aktuarialnego, analizy ryzyka, badań na rzecz klientów, lokowania środków zakładu reasekuracji, a także czynności polegających na zapobieganiu powstawaniu wypadków ubezpieczeniowych lub zmniejszaniu ich skutków oraz finansowaniu tych działań z funduszu prewencyjnego.

W 2018 roku Spółka zlecała, uznane za ważne czynności operacyjne, zgodnie z zasadami outsourcingu obowiązującymi w Spółce, dotyczące utrzymania sieci teleinformatycznej, w tym utrzymania i administrowania głównymi systemami (operacyjnym i finansowo-księgowym) oraz czynności archiwizacyjne do usługodawców zlokalizowanych w Polsce oraz w Irlandii.

## B.9 Inne Informacje

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

## C. Profil ryzyka

### C.1 Ryzyko aktuarialne

#### C.1.1 Ocena ryzyka aktuarialnego

W celu oceny poziomu ryzyka aktuarialnego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. Wartość zagrożona, zdefiniowana jako utrata środków własnych, jest skalibrowana do poziomu straty w ciągu jednego roku wynikającej z zaistnienia zdarzenia występującego raz na 200 lat. Wartość ta reprezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR).

##### Ryzyko składki i rezerw

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

##### Ryzyko katastroficzne

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

##### Ryzyko rezygnacji z umów

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

W roku 2018 nie zaszły istotne zmiany w profilu ryzyka aktuarialnego.

Wartości poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR ryzyko aktuarialne	2017	2018
Ubezpieczenia inne niż na życie	206 831	209 229
Ubezpieczenia zdrowotne	4 375	4 379
Efekt dywersyfikacji	-4 329	-4 334
SCR ryzyko aktuarialne	206 878	209 275

#### C.1.2 Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym i techniki jego ograniczania

W Spółce funkcjonuje proces zarządzania ryzykiem, mający na celu monitoring, kontrolę i bieżącą ocenę poszczególnych ryzyk, wedle harmonogramu dostosowanego do istotności danego ryzyka.

### Ryzyko składek i rezerw

W ramach ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego) Spółka monitoruje ryzyko:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – w tym celu Spółka wyznacza i analizuje wskaźnik KRI-19 określający zmianę poziomu szkód w analizowanym okresie tj. sumy odszkodowań wypłacanych w danym okresie i rezerw na niewypłacone odszkodowania na koniec okresu, w relacji do stanu rezerw na zaistniałe szkody utworzonych na początku okresu. Pomiar ryzyka odbywa się kwartalnie. W ramach badania ryzyka rezerw oceniana jest również adekwatność rezerwy składek.
- składek – w ramach monitorowania ryzyka składek analizowany jest przebieg obligatoryjnych umów reasekuracji pod względem zebranej składki i wyników umów w odniesieniu do wielkości planowanych w trakcie odnowienia portfela. Analiza przygotowywana jest w podziale na linie produktowe i typy umów.

### Ryzyko katastroficzne

Spółka aranżuje w sposób ciągły ochronę posiadanego portfela umów przy użyciu programu retrocesji (reasekuracji biernej). Kształt programu retrocesji jest konstruowany w odniesieniu do aktualnej oraz oczekiwanej w najbliższym roku wielkości i struktury portfela reasekuracyjnego.

Skala posiadanej przez Spółkę ochrony retrocesyjnej zabezpiecza jej interesy w przypadku wystąpienia dużych szkód jednostkowych lub zdarzeń katastroficznych, przy jednoczesnym ponoszeniu ograniczonego poziomu ryzyka kontrahenta, także ze względu na dywersyfikację dostawców opisywanej ochrony.

### Techniki ograniczania ryzyka

W obszarze ryzyka składek Spółka dąży do dywersyfikacji portfela umów reasekuracyjnych poprzez zwiększanie liczby klientów. Ponadto wycena programów reasekuracyjnych zawieranych przez Spółkę wyrażona w składce reasekuracyjnej koncentruje się na adekwatności poziomu składki, tj. pokryciu wszystkich spodziewanych szkód i kosztów z tytułu zawartych umów. Do wyceny umów reasekuracji wykorzystywane są modele underwritingowe, które podlegają cyklicznym aktualizacjom.

W obszarze rezerw podstawowym mechanizmem ograniczania wielkości tego czynnika ryzyka jest stały monitoring ich rozwoju. W przypadku rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia analizowany jest przy użyciu trójkątów szkodowych rozwój poziomu szkodowości wynikający z zaistniałych szkód, którego ewentualne zwyżki mają wpływ na korektę ostatecznie oczekiwanej poziomu. Dla przyszłych szkód i kosztów wynikających z zawartych umów analizowana jest adekwatność rezerwy składek, gdy wynik oceny wskazuje na niewystarczalność rezerwy tworzona jest rezerwa na ryzyka niewygasłe w ramach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

Spółka monitoruje swoją ekspozycję katastroficzną, w tym w szczególności ryzyko powodzi. Głównym sposobem ograniczenia odpowiedzialności na udziale własnym jest zaaranżowana umowa nadwyżki szkody na zdarzenie (tzw. pokrycie katastroficzne). Ponadto Spółka przeprowadza testy, odnośnie wpływu szkód katastroficznych na bazę kapitałową (tzw. real disaster scenario – RDS).

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka aktuarialnego.

#### *Analiza wrażliwości na ryzyko*

W ramach procesu ORSA w Spółce przeprowadzana jest analiza istotnych rodzajów ryzyka obejmująca analizę wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. W odniesieniu do ryzyka aktuarialnego Spółka analizuje m.in. scenariusze:

- zmiana ekspozycji brutto w podmodule pożaru do 120 milionów PLN
- wzrost wartości najlepszego oszacowania rezerw z tytułu ryzyka OC ppm o 10%.

Wyniki analiz wrażliwości dla powyższych ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Zmiana ekspozycji brutto w podmodule ryzyka pożaru do 120m	-0,38 p. proc.
Wzrost wartości rezerw OC ppm o 10%	-13,52 p. proc.

## C.2 Ryzyko rynkowe

### C.2.1 Ocena ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe wynika z poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych. Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest mierzona wpływem zmian poziomu zmiennych finansowych takich jak np. ceny akcji, stopy procentowe, ceny nieruchomości i kursy walut.

W ramach ryzyka rynkowego identyfikuje się:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko spreadu kredytowego,
- ryzyko koncentracji aktywów.

W celu oceny poziomu ryzyka rynkowego Spółka stosuje formułę standardową, zgodnie z wymaganiami Wypłacalność II. W poniższej tabeli zawarto podsumowanie wymogu kapitałowego generowanego przez moduł ryzyka rynkowego w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

	2017	2018
Wymóg kapitałowy - ryzyko rynkowe	71 219	51 702

#### *Zmiany profilu ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym*

W porównaniu do końca poprzedniego roku, *wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego* na dzień 31.12.2018 r. zmalał o 19 517 tys. PLN, tj. o 27,4%. Udział wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w całkowitym, zdwywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) zmalał w

tym okresie z 31.5% do 23.5%. Głównymi czynnikami kształtującymi wymóg kapitałowy w ramach modułu ryzyka rynkowego pozostały ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej* zmalał o 2 479 tys. PLN (o 8.3%). Podobnie jak przed rokiem, z uwagi na durację zobowiązań przekraczającą durację aktywów, poziom środków własnych Spółki jest wrażliwy na szok spadku stóp procentowych. Po stronie aktywnej bilansu, zmniejszenie w 2018 niedopasowania terminów oczekiwanych przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań było rezultatem zwiększenia wolumenu obligacji w portfelu inwestycyjnym, przy jednoczesnym wzroście ich duracji.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen akcji* zmalał o 4 089 tys. PLN (o 43.9%), czego główną przyczyną było zmniejszenie wartości aktywów wrażliwych na ryzyko cen akcji. Należy zauważać, że udział akcji w sumie lokat ogółem pozostawał na koniec 2018 roku niewielki (2.3%).

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen nieruchomości* zmalał o 221 tys. PLN od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego.

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego* zmalał w stosunku do końca 2017 roku o 1 228 tys. PLN (o 26,2%), co było w głównej mierze wynikiem spadku poziomu depozytów bankowych, które były na koniec roku 2018 wyłącznym źródłem ryzyka spreadu kredytowego rozpoznanego przez Towarzystwo oraz podjęciem współpracy z kolejnym bankiem w ramach lokowania depozytów.

Spadek *wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego* o 15 836 tys. PLN (o 39.6%) wynikał ze zmniejszenia niedopasowania walutowego aktywów i pasywów. Walutami generującymi największy wymóg kapitałowy były EUR i USD (aktywa netto) oraz CZK i RUB (zobowiązania netto).

*Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów* zmalał o 10 347 tys. PLN (o 46.4 %). Za przyczynę spadku należy uznać spadek poziomu depozytów bankowych oraz spadek wartości ekspozycji w akcje pojedynczego emitenta.

## C.2.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz techniki jego ograniczania

### *Pomiary i analiza ekspozycji na ryzyko*

Do pomiaru i analizy ekspozycji na ryzyko inwestycyjne, poza analizą przeprowadzaną w ramach pomiaru poziomu wypłacalności zgodnie z formułą standardową regulacji Wypłacalność II, Spółka wykorzystuje miary wartości zagrożonej na ryzyko (Value-at-Risk) oraz testy scenariuszowe historyczne i testy scenariuszowe hipotetyczne. W przypadku części ryzyk (np. ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty o stałej stopie dochodu) Towarzystwo wykorzystuje inne miary ryzyka, takie jak duracja czy wrażliwość cenowa obligacji (Basis Point Value – BPV).

### *Zarządzanie ryzykiem rynkowym*

Zarządzanie ryzykiem rynkowym, będące elementem systemu zarządzania Towarzystwa, koncentruje się na podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, wynikających z ciągłego monitoringu ekspozycji na poszczególne ryzyka, przy zachowaniu wyznaczonych limitów i progów inwestycyjnych z uwzględnieniem zasady ostrożnego inwestora oraz uwarunkowań rynkowych. Apetyt na ryzyko rynkowe jest wyznaczany przy założeniu, że nadzorującym i strategicznym celem jest utrzymanie bezpiecznego poziomu współczynnika adekwatności kapitałowej, który Spółka uznała za bezpieczny i właściwy z punktu widzenia specyfiki prowadzonej działalności.

### Analiza wrażliwości na ryzyko i techniki ograniczania ryzyka

#### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej stosuje się do wszystkich aktywów i zobowiązań, wrażliwych na zmiany struktury terminowej stóp procentowych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka stopy procentowej jest równy większej z następujących wartości:

- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka wzrostu struktury terminowej stóp procentowych,
- sumie, dla wszystkich walut, wymogów kapitałowych dla ryzyka spadku struktury terminowej stóp procentowych.

Według stanu na koniec 2018 r. dominującym szokiem dla ryzyka stopy procentowej był szok opierający się na scenariuszu spadku stóp procentowych. Powyższe wynika bezpośrednio z wyższej duracji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w stosunku do aktywów narażonych na ryzyko stopy procentowej.

Spółka przeprowadziła analizę scenariuszową spadku stopy wolnej od ryzyka. Wpływ na współczynnik wypłacalności został obliczony poprzez zidentyfikowanie zmian środków własnych oraz zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.

#### Wrażliwość na zmiany stóp procentowych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Stopa wolna od ryzyka -50bp	-11,39 p.proc.

Decyzje inwestycyjne dotyczące udziału lokat wrażliwych na ryzyko stopy procentowej w sumie lokat ogółem oraz dotyczące duracji tych instrumentów podejmowane są z uwzględnieniem struktury czasowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak również oczekiwania co do zmian rynkowych krzywych dochodowości oraz bieżącej sytuacji płynnościowej Towarzystwa. Spółka może akceptować wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej, jak również z tytułu innych ryzyk rynkowych, pod warunkiem utrzymywania ogólnego wskaźnika wypłacalności na pożądanym poziomie.

W 2018 r. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów jako technik ograniczania ryzyka stopy procentowej.

#### Ryzyko cen akcji

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen akcji obliczany jest jako spadek środków własnych wynikający z natychmiastowego spadku cen akcji. Szok dla akcji notowanych na rynkach regulowanych w państwach będących członkami EOG lub OECD wynosi 39% plus wartość symetrycznego dostosowania (-6,34% na dzień 31 grudnia 2018 roku). Szok dla akcji notowanych w państwach niebędących członkami EOG lub OECD, akcje nienotowane oraz aktywa inne niż aktywa objęte zakresem podmodułów ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości lub ryzyka spreadu kredytowego wynosi 49% plus wartość symetrycznego dostosowania (-6,34% na dzień 31 grudnia 2018 roku).

Do kalkulacji wymogu kapitałowego Spółka stosuje środek przejściowy określony w art. 308b dyrektywy 2009/138/WE dla akcji nabytych w dniu 1 stycznia 2016 r. lub przed tą datą.

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Analizę scenariuszową wpływu spadku cen akcji na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

#### Wrażliwość na zmiany cen akcji

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny akcji -25%	-1.39 p.proc.

Na koniec 2018 r. akcje stanowiły 2,3% sumy lokat ogółem Spółki. W ramach technik ograniczania ryzyka cen akcji, Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz zachowuje poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regułowanym, na ostrożnym poziomie.

#### Ryzyko cen nieruchomości

Wymóg kapitałowy dla ryzyka cen nieruchomości jest równy stracie podstawowych środków własnych, która nastąpiłaby wskutek nagłego spadku wartości nieruchomości o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku cen nieruchomości na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

#### Wrażliwość na zmiany cen nieruchomości

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Ceny nieruchomości -25%	-2.69 p.proc.

Na koniec 2018 r. nieruchomości (inne niż do użytku własnego) stanowiły 3,6% sumy lokat ogółem Spółki. Do technik ograniczania ryzyka cen nieruchomości, poza bieżącym monitoringiem uwarunkowań rynkowych i cen, Spółka zalicza wewnętrzne regulacje, stanowiące iż nabycie praw do nieruchomości i ich zbywanie wymaga zgody Zarządu w formie uchwały.

#### Ryzyko walutowe

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy sumie wymogów kapitałowych dla ryzyka walutowego każdej waluty obcej. W odniesieniu do każdej waluty obcej wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego jest równy większemu z wymogów kapitałowych związanych z wzrostem oraz spadkiem waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%.

Analizę scenariuszową wpływu spadku oraz wzrostu kursów walut obcych w stosunku do PLN na wypłacalność regulacyjną (Wypłacalność II) zaprezentowano w poniższej tabeli.

#### Wrażliwość na zmiany kursów walut obcych

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Kurs walut obcych w stosunku do PLN -10%	2.17 p.proc.
Kurs walut obcych w stosunku do PLN +10%	-2.15 p.proc.

Spółka utrzymuje aktywa płynne w walutach, w których dokonywane są rozliczenia zobowiązań tj. w PLN, EUR, USD i GBP, które to aktywa mogą nie być dopasowane do należności i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażonych w walutach bazowych (tj. również w walutach innych niż PLN, EUR, USD, GBP). Spółka ogranicza ryzyko związane z niedopasowaniem walutowym,

dokonując kwartalnej analizy pozycji niedopasowania walutowego w ostatnim dniu roboczym kwartału w oparciu o dostępne dane finansowe. Na podstawie tych analiz Spółka dąży do minimalizacji wpływu niedopasowania walutowego na kapitałowy wymóg wypłacalności poprzez przeprowadzane transakcje kupna lub sprzedaży walut.

#### Rzyko spreadu kredytowego

Źródłem ryzyka spreadu kredytowego jest wrażliwość aktywów oraz zobowiązań na zmiany spreadu kredytowego względem właściwej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu kredytowego jest pochodną wartości rynkowej instrumentów finansowych, ich zmodyfikowanej duracji oraz stopnia jakości kredytowej.

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

#### Wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego

Scenariusz	Zmiana współczynnika wypłacalności
Spread +50pb	-0.01 p.proc

Narzut kapitałowy dla wyżej wymienionego podmodułu w ramach formuły standardowej szacowany jest poprzez zastosowanie kalkulacji czynnikowej, z wykorzystaniem wartości rynkowej zajmowanych pozycji, ich stopnia jakości kredytowej oraz duracji, przy czym jeżeli zmodyfikowana duracja wynosi mniej niż 1 rok, należy ją traktować jak 1 rok. Analizując obecny profil ryzyka Spółki należy zauważać, że duracja lokat bankowych Spółki zazwyczaj nie przekracza 1 miesiąca. Mając na uwadze fakt, iż zgodnie z formułą standardową lokatom tym przypisywana jest duracja jednego roku, narzut kapitałowy z tytułu ryzyka spreadu kredytowego w ramach formuły standardowej można uznać za zawyżony.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ostrożny wybór banków kooperantów pod kątem ryzyka kredytowego oraz monitoring i analizy ich kondycji finansowej. Według stanu na koniec 2018 r. zdecydowana większość depozytów i środków pieniężnych ulokowana była w podmiotach o 2-gim stopniu jakości kredytowej, natomiast żaden z banków kooperantów nie cechował się stopniem jakości kredytowej gorszym niż 3-ci.

#### Rzyko koncentracji aktywów

Rzyko koncentracji aktywów wynika z nadmiernej akumulacji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji aktywów jest pochodną czynnika ryzyka oraz nadwyżki ekspozycji z tytułu ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów ponad limit ekspozycji, przy czym czynnik ryzyka oraz względny limit ekspozycji uzależnione są od stopnia jakości kredytowej kontrahenta.

Źródłem ryzyka koncentracji Spółki (przekroczenie względnych limitów ekspozycji) są wyłącznie depozyty terminowe w instytucjach finansowych.

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

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

	2017	2018	
Ekspozycje wg banków: Stopień jakości kredytowej *	Wartość	Udział	Wartość
Stopień jakości kredytowej 2	207 441	74.4%	183 655
Stopień jakości kredytowej 3	71 205	25.6%	35 397
<b>Suma końcowa</b>	<b>278 647</b>	<b>100.0%</b>	<b>219 052</b>
			100.0%

\*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

Do technik ograniczania ryzyka koncentracji aktywów, mając na uwadze obecną strukturę portfela inwestycyjnego Spółki, można zaliczyć odpowiednią dywersyfikację listy banków, w których lokowane są środki pieniężne Towarzystwa. Po przeprowadzeniu analizy ekspozycji z tytułu ryzyka koncentracji aktywów według stanu na koniec 2017 roku oraz analizy kondycji finansowej banków Zarząd Spółki zdecydował o rozszerzeniu w 2018 roku listy banków kooperantów o dodatkowy podmiot.

### C.3 Ryzyko kredytowe

#### C.3.1 Ocena ryzyka kredytowego (ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest zdefiniowane jako zmiana wartości aktywów i zobowiązań spowodowana przez niespodziewane niewykonanie zobowiązań lub pogorszenie sytuacji kredytowej kontrahentów. Ryzyko kredytowe według formuły standardowej nie zawiera ryzyka inwestycyjnego oraz ryzyka instrumentów pochodnych, które znajdują się w module ryzyka rynkowego.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe ze względu na ryzyko niewykonania zobowiązań przez cedentów, brokerów reasekuracyjnych oraz retrocesjonariuszy, jak również przez innych kontrahentów, w tym banków, w których ulokowane są depozyty Spółki. Według formuły standardowej ryzyko kredytowe można podzielić ze względu na rodzaj ekspozycji na:

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

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

W okresie sprawozdawczym ryzyko kredytowe wzrosło głównie z uwagi na wzrost poziomu ekspozycji typu pierwszego z tytułu depozytów bankowych oraz depozytów cedentów.

SCR-CDR	2017	2018
Wymóg kapitałowy dla ryzyka kredytowego	6 983	9 339

### C.3.2 Zarządzanie ryzykiem kredytowym i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie umów retrocesji odbywa się zgodnie z uchwaloną przez Zarząd i funkcjonującą w Spółce Polityką retrocesji i Regulaminem zawierania umów retrocesji. Program retrocesji przyjmowany jest przez Zarząd Spółki na podstawie wniosku Komitetu Underwritingowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano podział kwot należnych z umów reasekuracji w zależności od stopnia jakości kredytowej retrocesjonariuszy Spółki. 1. stopień jakości kredytowej odpowiada ratingowi AA wg S&P, natomiast 2. stopień jakości kredytowej ratingowi A wg S&P.

Stopień jakości kredytowej *	2017		2018	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział	Kwoty należne z umów reasekuracji	Udział
Stopień jakości kredytowej 1	6 078	37%	4 270	52%
Stopień jakości kredytowej 2	9 763	59%	3 308	40%
Inne	809	5%	649	8%
<b>Suma końcowa</b>	<b>16 650</b>	<b>100%</b>	<b>8 228</b>	<b>100%</b>

\*) zgodnie z Aktem Delegowanym stopień jakości kredytowej jest wyznaczany w skali od 0 do 6

W ramach modułu ryzyka kredytowego Spółka analizuje ryzyko koncentracji – jest ono związane z ryzykiem nadmiernej zależności Spółki od jednego kontrahenta lub kilku kontrahentów z tej samej grupy kapitałowej.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym także poprzez wdrożone procedury monitorowania terminowości regulowania należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej i retrocesji a także poprzez cykliczną ocenę standingu finansowego kontrahentów zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w metodologii oceny i technikach ograniczania ryzyka kredytowego.

### C.4 Ryzyko płynności

#### C.4.1 Ocena ryzyka płynności

Ryzyko płynności to ryzyko utraty zdolności do terminowej obsługi zobowiązań i związane jest z niedopasowaniem struktury terminowej aktywów i zobowiązań. Ryzyko płynności nie jest ujęte w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej regulacji

Wypłacalność II. Ze względu jednak na jego istotne znaczenie Spółka dokłada koniecznych starań mających na celu jego monitorowanie i podejmowanie działań dotyczących utrzymania odpowiedniej pozycji płynnościowej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka ocenia własną sytuację płynnościową jako dobrą.

#### C.4.2 Zarządzenie ryzykiem płynności i techniki jego ograniczania

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się zarówno w obszarze zawieranych umów reasekuracyjnych oraz transferujących ryzyko umów retrocesji jak i w obszarze dokonywania oraz zarządzania inwestycjami. Liczne procesy biznesowe i operacyjne współtworzą otoczenie zarządzania płynnością Spółki.

Metody pomiaru ryzyka płynności finansowej zostały zdefiniowane w ramach Procesu ORSA oraz są ujęte w regulacjach wewnętrznych.

Spółka przeprowadza następujące analizy w ramach zarządzania ryzykiem płynności:

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

W poniższych tabelach przedstawiono stopień pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesiące oraz analizę luki płynności, opartą o oczekiwane, niezdyskontowane przepływy pieniężne według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

31.12.2017

Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesiące	16.5
--	------

	do 3 miesiący	powyżej 3 miesiący do 12 miesięcy	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nadwyżka/(luka) płynności okresowa	328 755	27 733	30 864	(148 160)
Nadwyżka/(luka) płynności skumulowana	328 755	356 488	387 352	239 192

31.12.2018

Wskaźnik pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesiące	14.9
--	------

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

Łączna kwota oczekiwanej zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 6 642 tys. PLN.

## C.5 Ryzyko operacyjne

### C.5.1 Ocena ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Kwantyfikacja ryzyka przy użyciu formuły standardowej przebiega przy wykorzystaniu miary ryzyka opartej na wartościach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składek zarobionych w ostatnich dwunastu miesiącach.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany profilu ryzyka operacyjnego.

Wartość ryzyka operacyjnego wyznaczonego w ramach formuły standardowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

SCR-OP	2017	2018
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego	12 917	12 677

### C.5.2 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym i techniki jego ograniczania

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym składa się szeregu czynności podejmowanych na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych lub w ramach procesów obejmujących kontrolę ryzyka, identyfikację ryzyka oraz raportowanie.

W obszarze ryzyka operacyjnego Spółka w szczególności identyfikuje i zarządza następującymi jego elementami: ryzykiem nadużyć i oszustw, ryzykiem zasobów ludzkich, ryzykiem outsourcingu, ryzykiem bezpieczeństwa systemów IT oraz informacji, ryzykiem ciągłości działania, ryzykiem danych, ryzykiem związanym z raportowaniem oraz ryzykiem ciągłości procesów.

Identyfikacja zdarzeń dokonywana jest głównie na podstawie wykonywania przez osoby odpowiedzialne za dane ryzyko ustalonych dla niego czynności kontrolnych (realizowanych w ramach monitoringu ryzyka) oraz na bazie doświadczeń własnych osób realizujących proces zarządzania ryzykiem oraz bieżąco prowadzonej ewidencji incydentów.

Do pomiaru oceny ryzyka operacyjnego Spółka stosuje metody ilościowe i jakościowe a wyniki pomiaru/oceny są monitorowane i podlegają raportowaniu i są przedstawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Ryzyka.

Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez zdefiniowanie w procesach biznesowych odpowiednich mechanizmów kontrolnych będących częścią systemu kontroli wewnętrznej, realizację odpowiedniej polityki personalnej, wdrażanie rozwiązań technicznych znacząco ograniczających ryzyko operacyjne dotyczące obszaru IT oraz gromadzenie i analizę informacji o

ryzku operacyjnym na podstawie bazy zdarzeń operacyjnych, zdefiniowanych kluczowych wskaźników ryzyka i ich monitoringu, analizy rekomendacji audytowych, analizy ryzyka związanego z outsourcingiem. W szczególności Spółka wdrożyła szereg procesów oraz procedur wewnętrznych z jasno określonymi zakresami odpowiedzialności, plan ciągłości działania oraz posiada plany awaryjne na wypadek sytuacji kryzysowych, które podlegają cyklicznemu testowaniu. Obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne podlegają również cyklicznej weryfikacji a w razie konieczności aktualizacji. W Spółce promowana jest kultura, w której każdy z pracowników jest zaangażowany w ograniczanie ryzyka operacyjnego i postępuje w zgodzie z przyjętymi przez Spółkę standardami.

Testy stresu dla ryzyka operacyjnego dokonywane są w sposób jakościowy. Spółka na podstawie analiz wewnętrznych i zewnętrznych zagrożeń, na które narażone są kluczowe procesy oraz analizy ryzyka mogącego mieć negatywny wpływ na ciągłość działania Spółki, przy uwzględnieniu stosowanych zabezpieczeń, dokonuje raz w roku testu ciągłości działania, którego wyniki są przedstawiane Komitetowi ds. Ryzyka.

W dniu 31 grudnia 2018 roku Spółka, po przeglądzie ryzyk i sposobu ich monitorowania, dokonała zmian w Polityce Zarządzania Ryzykiem, w szczególności zakresie raportowania wyników monitorowania ryzyka oraz aktualizacji czynności kontrolnych zgodnie z Matrycą Ryzyka Spółki w celu dostosowania do zmian zachodzących w procesach biznesowych i operacyjnych.

## C.6 Inne istotne ryzyka

Dodatkowo Spółka identyfikuje następujące istotne ryzyka:

Ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.

Ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.

Ryzyko zgodności (compliance) – ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

## C.7 Wszelkie inne informacje

### C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora

Spółka lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem ich wpływu na profil ryzyka Spółki, w szczególności w odniesieniu do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności.

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka oraz które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Spółka lokuje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Regulacje wewnętrzne Spółki precyzują klasy aktywów i instrumentów finansowych, w które Spółka lokuje środki finansowe stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. W odniesieniu do lokowania środków finansowych w inne aktywa wymagana jest każdorazowa zgoda Rady Nadzorczej.

Spółka określa limity ekspozycji na pojedynczego emitenta lub grupę emitentów oraz limity ekspozycji z tytułu depozytów bankowych. Spółka wyznaczyła ponadto ostrożny poziom lokat, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Wpływ posiadanych inwestycji na płynność Spółki analizowany jest poprzez analizę oczekiwanych przepływów finansowych (analiza luki), analizę dopasowania walutowego aktywów i zobowiązań, analizę pokrycia aktywami płynnymi zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy. Ponadto, w ramach procesów monitorowania i oceny ryzyka płynności, Spółka przeprowadza analizę „stress testową” płynności, polegającą na zbadaniu stopnia pokrycia zobowiązań o terminie wymagalności do 3 miesięcy aktywami płynnymi, w przypadku zrealizowania się ryzyk, określonych w ramach zdefiniowanych uprzednio scenariuszy.

#### C.7.2 Koncentracja ryzyk

Spółka obserwuje koncentrację ryzyka inwestycyjnego wynikającego z nieadekwatnej dywersyfikacji portfela inwestycji lub wysokiej ekspozycji na ryzyko kredytowe pojedynczych kontrahentów.

W poniższych tabelach przedstawiono koncentrację lokat Spółki pod względem kryteriów geograficznych oraz rynkowych.

Tabela 1 - Ekspozycja portfela lokat według klasy aktywów

	Wartość	Udział
Obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa	462 083	63.8%
Depozyty bankowe	219 052	30.3%
Akcje	16 804	2.3%
Nieruchomości	25 969	3.6%
<b>Razem</b>	<b>723 907</b>	<b>100.0%</b>

Tabela 2 - Ekspozycja portfela lokat według kraju siedziby emitenta

	Wartość	Udział
Polska	707 104	97.7%
Holandia	7 582	1.0%
Luksemburg	330	0.0%
Cypr	8 891	1.2%
<b>Razem</b>	<b>723 907</b>	<b>100.0%</b>

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI

## SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Tabela 3 - Ekspozycja portfela lokat wobec pojedynczych kontrahentów oraz z tytułu pojedynczych nieruchomości

	Wartość	Udział
Skarb Państwa Polska	393 734	54.4%
Bank 1	131 129	18.1%
w tym ekspozycje gwarantowane przez Skarb Państwa	68 349	9.4%
Bank 2	42 920	5.9%
Bank 3	40 707	5.6%
Bank 4	37 020	5.1%
Bank 5	29 332	4.1%
Bank 6	6 065	0.8%
Bank 7	227	0.0%
Emitent Akcji 1	8 891	1.2%
Emitent Akcji 2	7 582	1.0%
Emitent Akcji 3	330	0.0%
Nieruchomość 1	11 733	1.6%
Nieruchomość 2	9 820	1.4%
Nieruchomość 3	3 282	0.5%
Nieruchomość 4	1 134	0.2%
Razem	723 907	100.0%

Tabela 4 - Ekspozycja portfela lokat narażonych na ryzyko kredytowe (obligacje, depozyty bankowe) według stopnia jakości kredytowej

	Wartość	Udział
2	645 737	94.8%
3	35 397	5.2%
Razem	681 135	100.0%

Dodatkowo Spółka obserwuje ryzyko koncentracji geograficznej oraz klas akceptowanych ryzyk w portfelu zawartych umów reasekuracji czynnej. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości koncentracji mierzonej poziomem składki przypisanej w podziale na główne rynki oraz linie biznesowe zostały przedstawione w sekcji A.1.5 Raportu.

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji pozostałych ryzyk.

## D. Wycena do celów wypłacalności

### D.1 Aktywa

Porównanie wyceny aktywów Spółki według zasad Wypłacalność II i sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Dane te są podstawą do porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a wartościami z bilansu ekonomicznego według Wypłacalność II w kolejnych sekcjach.

W roku 2018 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

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

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



www.ptr.com.pl

Stan na dzień 31.12.2017	Wartość wg Wypłacalność II		Różnica [A]-[B]
	[A]	[B]	
Wartości niematerialne i prawne	0	6 513	-6 513
Aktywowane koszty akwizycji	0	22 726	-22 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 203	3 057	22 146
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	6 739	3 684	3 055
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	772 752	752 460	20 293
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	26 858	6 889	19 969
Akcie	24 219	24 219	0
Obligacje	439 306	438 995	311
w tym: Obligacje rządowe i komunalne	439 306	438 995	311
Fundusze inwestycyjne	3 710	3 710	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	278 659	278 647	13
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	16 650	20 843	-4 193
Depozyty u cedentów	5 734	5 734	0
Należności	15 956	91 012	-75 056
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	9 416	86 387	-76 971
Należności z tytułu reasekuracji	6 468	4 489	1 978
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	72	136	-65
Środki pieniężne	5 060	5 073	-13
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	2 081	-2 081
<b>Aktywa razem</b>	<b>848 094</b>	<b>913 183</b>	<b>-65 089</b>

### Wartości niematerialne i prawne

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

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

### Aktywowane koszty akwizycji

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

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

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Rozpoznanie aktywa na odroczony podatek dochodowy na potrzeby statutowego sprawozdania dokonywane jest dla ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest oszacowana dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to dokonywane jest zgodnie z zasadą ostrożności w szczególności, jeśli chodzi o kwoty planowanych przeszłych zysków a także okresów, w których podatkowe zyski będą realizowane i spodziewane jest odwrócenie różnic przejściowych. Wysokość aktywa uwzględnia się przy uwzględnieniu stawek, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co łącznie z dostępnymi przyszłymi zyskami pozwalającymi na rozliczenie aktywów stanowi istotną niepewność oszacowania.

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku jest przedstawiona w kwocie brutto (bez kompensaty z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego). Poniżej przedstawiono główne źródła różnic pomiędzy wartością aktywów wyliczoną według polskich zasad rachunkowości a Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2018.

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotyczące:			
Należności z tytułu ubezpieczeń	23 277	6 733	16 544
Aktywowych kosztów akwizycji	12 522	1 616	10 906
Inwestycji	2 888	0	2 888
Wartości niematerialnych i prawnych	3 797	4 181	-384
Kwot należnych z tytułu reasekuracji	1 121	0	1 121
	2 165	0	2 165

**Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego, nieruchomości (inne niż do użytku własnego)**

Nieruchomości do użytku własnego stanowią grunty, budynki, budowle i prawo wieczystego użytkowania gruntu. Maszyny i urządzenia do użytku własnego stanowią rzeczowe składniki majątku trwałego obejmujące rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż do użytku własnego) obejmują grunty a także budynki i budowle nie wykorzystywane przez Spółkę do prowadzenia działalności.

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II wartość godziwa nieruchomości (zarówno inwestycyjnych jak i przeznaczonych na własne potrzeby Spółki) ustalana jest w oparciu o wycenę dokonywaną przez uprawnionych rzeczników majątkowych.

Nieruchomości wyceniane są raz na 12 miesięcy, na koniec roku obrotowego.

W przypadku, gdy dzień, na który została sporządzona wycena nieruchomości przez uprawnionych rzeczników majątkowych nie pokrywa się z dniem, na który następuje wycena nieruchomości przez Spółkę, dokonuje się stosownych korekt aby odzwierciedlić zmiany wartości między dniem formalnej wyceny a dniem bilansowym, przy czym korekta taka następuje w przypadku stwierdzenia przesłanek o możliwej istotnej zmianie wartości nieruchomości.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka stosowała następujące metody określenia wartości rynkowej posiadanych nieruchomości:

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

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

### Wycena maszyn i urządzeń do użytku własnego wg Wypłacalność II

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

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

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

### Założenia i źródła niepewności wyceny nieruchomości

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

Wartość rynkową nieruchomości inwestycyjnych Spółki według stanu na dzień 31.12.2018 r. określono w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej. Przy stosowaniu metody korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się z właściwego rynku nieruchomości co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się poprzez korektę średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi. Określenie wartości współczynników korygujących cenę średnią wynika m.in. z dokonanej przez rzecznika oceny wycenianej nieruchomości.

Wartość rynkowa zawarta w operatach szacunkowych nie jest więc wielkością pewną, a jedynie prawdopodobną, co jest naturalną cechą procesu szacowania nieruchomości.

### Akcje

Bilans Spółki sporządzony według zasad Wypłacalność II oraz według Wypłacalność I na dzień 31 grudnia 2018 r. zawierał akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym. Wartość godziwą akcji notowanych na aktywnym rynku Spółka ustala w oparciu o kurs zamknięcia lub na podstawie ostatniego dostępnego kursu na dzień sporządzania wyceny.

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

### Obligacje

Obligacje Skarbu Państwa zostały wycenione podstawową metodą wyceny aktywów według zasad Wypłacalność II tj. poprzez wycenę według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla tych samych aktywów. Przy wycenie obligacji wyemitowanej przez Bank Gospodarstwa

Krajowego (gwarantowanej przez Skarb Państwa) wykorzystano wycenę Thomson Reuters Evaluated Price.

Wartość godziwa dla posiadanej portfela obligacji równa jest ich cenie rynkowej określonej ceną zamknięcia notowań na aktywnym rynku. Wartość rynkowa obligacji stanowi sumę ceny czystej obligacji oraz narosłych odsetek.

Wycena obligacji na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego odbywa się zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi dla danego portfela lokat, do którego zakwalifikowano składnik aktywów w momencie jego nabycia. Różnica pomiędzy wyceną według Wypłacalność II oraz wyceną według Wypłacalność I wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności, które w ramach Wypłacalność I wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Fundusze inwestycyjne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II Spółka wycenia fundusze inwestycyjne do wartości godziwej w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa według wartości publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (nie bierze się pod uwagę poszczególnych aktywów leżących u podstaw danej ekspozycji). Dla potrzeb obliczenia SCR Spółka stosuje zasadę opartą na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko (look – through approach).

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

#### Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne

Zgodnie z wymogami Wypłacalność II depozyty bankowe inne niż środki pieniężne Spółka wycenia w wartości godziwej. Wartość godziwa depozytów bankowych jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przepływy, przy zastosowaniu stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym, pozostającym terminie do wykupu oraz walucie. W przypadku, gdy dzień wyceny jest jednocześnie dniem zawarcia transakcji i włączenia depozytu do ksiąg rachunkowych, przyjmuje się, że stopa oprocentowania depozytu wynegocjowana pomiędzy Spółką a bankiem jest właściwą stopą dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych z depozytu do określenia wartości godziwej aktywa.

Według zasad Wypłacalność I depozyty bankowe inne niż środki pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

**Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Wycena kwot należnych z umów reasekuracji według zasad Wypłacalność II opisana została w sekcji D.2.5 niniejszego raportu.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego udział retrocesjonariuszy w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalany jest zgodnie z uregulowaniami odpowiednich umów retrocesji. W szczególności udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek z umów proporcjonalnych ustalany jest jako procent cesji rezerwy składek brutto będącej składką przypisaną brutto przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze wyznaczonej indywidualnie na poziomie umowy reasekuracji czynnej „pro rata temporis”. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie składek dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest jako składka za ochronę retrocesyjną

przypadająca na przyszłe okresy sprawozdawcze metodą liniowego rozkładu w czasie ryzyka będącego podstawą udzielonej ochrony. Udział retrocesjonariuszy w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia w przypadku umów proporcjonalnych wyznaczony jest jako procent cesji całości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (z uwzględnieniem kwot przewidywanych regresów i odzysków a także rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone). Udział retrocesjonariuszy w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych wyznaczony jest zgodnie z obowiązującymi umowami retrocesji, szkody katastroficzne objęte ochroną nieproporcjonalną ze względu na swój charakter rejestrowane są bezpośrednio po zaistnieniu zdarzenia.

#### **Depozyty u cedentów**

Depozyty u cedentów są to kwoty należne reasekuratorom w wyniku umowy reasekuracyjnej, ale zatrzymane przez oryginalnego ubezpieczyciela w celu zabezpieczenia przyszłych płatności od reasekuratorów.

Depozyty u cedentów zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II wycenia się według wartości godziwej metodą dochodową w ich wartości bieżącej wyznaczonej poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących danego depozytu zatrzymanego przez cedenta (kalkulacja na poziomie umowy reasekuracyjnej). Z uwagi na fakt, że wszystkie depozyty u cedentów w portfelu Spółki stanowiły depozyty krótkoterminowe (do 12 miesięcy) zastosowano zasadę proporcjonalności i wyceniono depozyty w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów, po uwzględnieniu ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego należności depozytowe od cedentów są wyceniane w wartości nominalnej depozytów zatrzymanych przez cedentów (po uwzględnieniu ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości), o ile wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę ustalona za pomocą efektywnej stopy procentowej przypisanej tej należności nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

#### **Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)**

Spółka wykazuje w tej pozycji należności z tytułu prowadzonej działalności reasekuracyjnej polegającej na przyjęciu do reasekuracji ryzyk z umów ubezpieczeń zawartych przez cedentów. Kwoty należne z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej oblicza się spójnie z granicami umów reasekuracji, do których odnoszą się te kwoty.

Wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej według zasad Wypłacalność II następuje w wartości godziwej poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych kwot należnych za okresy, w których świadczona była ochrona reasekuracyjna, których termin płatności już minął. Stosowana stopa dyskonta jest wyznaczona oddziennie dla każdej z walut ekspozycji jako stopa wolna od ryzyka. W przypadku braku ostatecznego rozliczenia dotyczącego okresu, w którym świadczona była ochrona reasekuracyjna, Spółka eliminuje kwoty dotyczące najlepszego oszacowania tych składek dokonane przez zakład reasekuracji na dzień bilansowy, ujmując je w przepływach pieniężnych kalkulowanych w celu wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (z uwagi na fakt, że oszacowane zgodnie z zasadą memoriału kwoty należności nie stanowią kwot wymagalnych w rozliczeniach z cedentem). Z uwzględnieniem zapisu powyżej, składki niewymagalne dotyczące umów proporcjonalnych, nieproporcjonalnych i fakultatywnych, uwzględniane są bezpośrednio w kalkulacji najlepszego oszacowania zobowiązań. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald z tytułu umów reasekuracji czynnej (termin płatności nie przekracza 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie należności

w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Na potrzeby sprawozdania statutowego należności z tytułu zawartych umów reasekuracji czynnej obejmują także przyszłe składki w granicach zawartej umowy, których termin wymagalności jeszcze nie minął. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone udziały w odszkodowaniach i o prowizje należne.

#### **Należności z tytułu reasekuracji**

W pozycji należności z tytułu reasekuracji uwzględniane są należności z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji tj. retrocesji.

Według zasad Wypłacalność II należności te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z umów reasekuracji, które nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki. W szczególności w kwotach należności uwzględnione są naliczone udziały retrocesjonariuszy w odszkodowaniach. Dodatkowo jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności (w ramach definicji przytoczonej powyżej) może być pomniejszane o wymagalne składki i prowizje wyznaczone w ramach składki przypisanej dla celów Wypłacalność II. Z uwagi na fakt, że należności z tytułu reasekuracji uwzględnione w tej pozycji mają charakter krótkoterminowy (termin płatności nie przekracza 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie tej pozycji w kwocie sald wymagalnych na dzień bilansowy, uwzględniających ocenę prawdopodobieństwa otrzymania należnych sald.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena należności w tytułu retrocesji dokonywana jest w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Kwota wymaganej zapłaty pomniejszana jest o kwotę odpisów aktualizujących ich wartość, ustalanych metodą indywidualnej analizy sytuacji finansowej retrocesjonariusza. Jeśli sposób rozliczeń z danym partnerem biznesowym umożliwia kompensowanie rozliczeń, saldo należności może być pomniejszane o naliczone składki i o prowizje należne.

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

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

Według zasad Wypłacalność II wycena należności dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Należności ujęte w tej pozycji mają z reguły charakter krótkoterminowy (okres spłaty do jednego roku), dlatego Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając te aktywa w kwocie nominalnej należności (kwoty wymaganej zapłaty), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wyznaczanych metodą indywidualną dla każdej należności. Kwoty przedpłat dokonanych z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług wycenione są w wielkości zero.

Wycena pozostałych należności na potrzeby sprawozdania finansowego ze względu na ich krótkoterminowy charakter dokonywana jest w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty (o ile nie zwiększa to istotnie sprawozdania finansowego). Tak określona wartość jest pomniejszona o odpis aktualizujący wyznaczany metodą indywidualną dla każdej należności. Pozostałe należności zawierają również kwoty dokonanych przedpłat z tytułu realizowanych dostaw towarów i usług.

#### Środki pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w gotówce i na rachunkach bankowych, które mogą być wykorzystywane bezpośrednio do dokonywania płatności bez kar i ograniczeń (utrata odsetek).

Według zasad Wypłacalność II środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, przy uwzględnieniu (w przypadku środków pieniężnych w walutach obcych), dla każdej waluty, obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego przez Narodowy Bank Polski.

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

#### Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa stanowią rozliczenia międzyokresowe czynne.

Według zasad Wypłacalność II rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości zerowej z uwagi na fakt, że nie wiąże się z nimi przyszły przepływ pieniężny.

Wycena dla celów statutowego sprawozdania finansowego dokonywana jest zgodnie z koncepcją rozliczania w czasie przedpłaconych kosztów.

## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### D.2.1 Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny dla celów wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności stanowią sumę najlepszego oszacowania (BE składek i BE szkód) oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest jako wartość oczekiwana zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przepływy określone są w walutach oryginalnych, w których dokonywane są księgowania, a ich dyskontowanie odbywa się z wykorzystaniem stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonych dla tych walut. Do dyskontowania przepływów stosuje się stopy procentowe określone przez EIOPA.

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

BE szkód obejmuje rezerwy na szkody zgłoszone oraz rezerwy na szkody zaistniałe i nie zgłoszone (IBNR). Rezerwa na szkody zgłoszone indywidualnie ustalana jest przez Zespół ds. Obsługi Szkód na podstawie informacji przekazanych przez cedentów. Dla umów proporcjonalnych rozliczanych okresowo rezerwy na szkody zgłoszone do tych umów ujmowane są przez Biuro Finansowo-Księgowe. Rezerwa IBNR kalkulowana jest przy użyciu technik aktuarialnych z wykorzystaniem metody Bornhuettera-Fergusona - BF lub metody Chain-Ladder - ChL (w przypadku umów nieproporcjonalnych majątkowych). Metody BF i ChL bazują na trójkątach szkodowych: dla umów proporcjonalnych – trójkąt odszkodowań wypłaconych na bazie roku underwritingowego, a dla umów nieproporcjonalnych i fakultatywnych – trójkąt szkód zgłoszonych na bazie roku powstania szkody.

Wypłaty ze szkód zaistniałych modelowane są w oparciu o współczynniki wynikające z rozwoju odszkodowań wypłaconych, w tym celu również dla umów nieproporcjonalnych analizowany jest trójkąt odszkodowań wypłaconych. Dla umów nieproporcjonalnych chroniących ryzyka OC ppm schematy wypłat szkód wyznaczone są na podstawie modelowania wypłat na udziale reasekuratora dla wybranych portfeli posiadających indywidualne dane o szkodach.

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

Najlepsze oszacowanie uwzględnia przyszłe wydatki związane z obsługą zawartych umów. Spółka ustala poziom tych kosztów na następny rok analizując rozkład nakładów poniesionych na obsługę zawartych umów. Projekcja kosztów w następnych latach określona jest w relacji

do przyszłorocznych kosztów oszacowanych przez Spółkę w proporcji do wartości odszkodowań brutto w kolejnych latach.

Margines ryzyka wyznaczany jest jako iloczyn stopy kosztu kapitału wynoszącej 6% oraz sumy zdyskontowanych kolejnych wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności SCR (wyznaczonego z wyłączeniem ryzyk rynkowych oraz zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat). Wartość SCR\_0 obliczana jest na dzień bilansowy z uwzględnieniem ryzyka aktuarialnego, ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego dla umów zawartych do daty bilansowej (w szczególności bez uwzględnienia składek z umów zawartych po dacie bilansowej w ramach ryzyka rezerw i składek). Wartość SCR\_1, obliczana na dzień po 12 miesiącach od dnia bilansowego, uwzględnia najlepsze oszacowanie po usunięciu przepływu pierwszego roku oraz ryzyko kontrahenta. Kolejne wartości SCR wyznaczane są zgodnie z metodą nr 2 określona w wytycznych EIOPA dot. wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do wartości SCR\_1.

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

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

Linia biznesowa	2018				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	152 286	25 972	178 258	1 760	176 498
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	104 578	17 836	122 414	8 079	114 335
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	55 132	9 403	64 535	-1 429	65 964
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	51 243	8 739	59 982	55	59 927
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	23 955	4 086	28 041	354	27 686
Pozostałe linie	35 364	6 114	41 479	-592	42 070
<b>Razem</b>	<b>422 558</b>	<b>72 150</b>	<b>494 708</b>	<b>8 228</b>	<b>486 481</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Linia biznesowa	2017				
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Rezerwy brutto wg Wypłacalność II	Kwoty należne	Rezerwy netto wg Wypłacalność II
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	143 311	21 768	165 079	1 818	163 261
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	109 448	16 624	126 072	7 940	118 132
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	65 142	9 895	75 037	245	74 792
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	53 656	8 150	61 806	3 397	58 409
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	24 022	3 649	27 671	2 637	25 034
Pozostałe linie	34 984	5 703	40 687	613	40 074
<b>Razem</b>	<b>430 563</b>	<b>65 789</b>	<b>496 352</b>	<b>16 650</b>	<b>479 702</b>

Największą linią biznesową pod względem wartości rezerw według klasyfikacji Wypłacalność II pozostała linia 26, czyli reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych, której udział w łącznej wielkości rezerw wynosił 36,0%. W skład pozostałych istotnych linii biznesowych wchodziły: reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ppm (linia 16) – 24,7%, reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (linia 19) – 13,0%, reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia (linia 28) – 12,1%, oraz reasekuracja proporcjonalna ubezpieczeń OC ogólnej (linia 20) – 5,7%. Łączna wartość najlepszego oszacowania brutto i marginesu ryzyka na koniec 2018 roku wynosiła 494 708 tys. PLN, co w stosunku do stanu sprzed roku oznaczało nieznaczny spadek – o 1 644 tys. PLN.

#### D.2.3 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

##### Niepewność związana z ostateczną wielkością szkód

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

### Niepewność przepływów pieniężnych

Zmienność najlepszego oszacowania może wynikać także z odchylenia rzeczywistego schematu wypłat odszkodowań i kosztów od prognozy wymodelowanej na podstawie historycznego rozwoju tych przepływów. Znaczące duration (ok. 9 lat) rezerw wynikające z dużego udziału rezerw z tytułu polis OC ppm przyczynia się do istotnej wrażliwości rezerw na stopę procentową przyjętą do dyskontowania przepływów.

### Niepewność związana z kursami walut

Najlepsze oszacowanie wrażliwe jest na zmienność kursów walut. 30% najlepszego oszacowania ustalona została w walutach obcych, z czego 19% stanowiły przepływy wyrażone w EUR. Przyjmując szoki kursów walut według formuły standardowej tj. 25% skrajna wartość najlepszego oszacowania na skutek zmiany kursów odchyla się od bieżącej wysokości o blisko 7,5%.

Waluta	Najlepsze oszacowanie	Udział
PLN	296 645	70,2%
EUR	78 321	18,5%
pozostałe waluty obce	47 742	11,3%
<b>Total</b>	<b>422 708</b>	<b>100,0%</b>

### D.2.4 Opis różnic pomiędzy metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a na potrzeby sprawozdań finansowych

W tabeli poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy wartościami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych na potrzeby wypłacalności (wg Wypłacalność II) a rezerwami wyznaczonymi na potrzeby sprawozdań finansowych (wg Wypłacalność I). W zestawieniu wyszczególniono istotne linie biznesowe, których suma rezerw dla celów wypłacalności przekracza 90% łącznej wartości rezerw Spółki. Do wartości rezerw tworzonych dla celów wypłacalności wliczono najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, natomiast zestawienie rezerw statutowych składa się z wartości rezerw szkodowych oraz rezerwy składki.

2018\_12

Linia biznesowa	Rezerwy brutto SI	Różnica	Rezerwy brutto SII
26. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	202 099	23 841	178 258
16. Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	120 062	-2 352	122 414
28. Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	80 117	20 135	59 982
19. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	100 438	35 903	64 535
20. Ubezpieczenia OC ogólnej	31 582	3 541	28 041
Pozostałe linie (niematerialne)	57 136	15 657	41 479
<b>Razem</b>	<b>591 434</b>	<b>96 726</b>	<b>494 708</b>

\* bez rezerwy na wyrównanie szkodowości

Głównymi elementami wpływającymi na różnice pomiędzy wartością rezerw tworzonych dla celów sprawozdań finansowych a rezerwami tworzonymi dla potrzeb Wypłacalność II są:

- uwzględnienie inflacji i dyskontowania przepływów pieniężnych,
- usunięcie narzutów bezpieczeństwa (*prudence margin*) dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,
- zastąpienie statutowej rezerwy składki poprzez przyszłe przepływy wynikające ze szkód powstałych po dacie bilansowej oraz przyszłe składki i odpowiadające im prowizje,
- przesunięcia i reklasyfikacje pomiędzy bilansem Wypłacalność I a bilansem Wypłacalność II, w tym uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu:
  - wielkości niewymagalnych na datę bilansową (w szczególności przyszłych rat składek i prowizji z tytułu zawartych umów nieproporcjonalnych),
  - szacowanych przepływów z tytułu reasekuracji proporcjonalnej za okresy przed datą bilansową,
- uwzględnienie w najlepszym oszacowaniu przepływów, które nie są ujęte w bilansie (i rezerwach) Wypłacalność I:
  - przyszłych składek prostujących dla umów nieproporcjonalnych wraz z wynikającymi z nich prowizjami oraz szkodami,
  - przyszłych składek, prowizji i odszkodowań dla zawartych umów proporcjonalnych za okresy przypadające po dacie bilansowej,
  - przepływów wynikających z prostowania prowizji dla proporcjonalnych umów motorowych,
  - przyszłych kosztów związanych z obsługą zawartych umów.

#### D.2.5 Kwoty należne z tytułu retrocesji

Kwoty należne z tytułu retrocesji obejmują przepływy wynikające z udziału retrocesjonariuszy w przepływach brutto z racji zawartych umów. Alokacja kwot należnych z tytułu retrocesji między rezerwę składki i rezerwy szkodowe następuje zgodnie z alokacją przepływów na poziomie brutto, z których wynikają kwoty należne. Kwoty należne z tytułu retrocesji pomniejsza się o korektę z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, obliczaną jako oczekiwana obecna wartość zmiany przyszłych przepływów kwot należnych od danego kontrahenta, wynikająca z niewykonania zobowiązania przez retrocesjonariusza. Kwoty należne z tytułu retrocesji na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 8 228 tys. PLN, z czego uwzględniona w nich korekta z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta miała wartość 59 tys. PLN. W porównaniu do stanu sprzed roku, tj. 16 650 tys. PLN, nastąpił znaczący spadek tej wielkości z powodu wykupu swojego udziału w rezerwach przez retrocesjonariusza dla umowy proporcjonalnej zawartej w 2017 r.

#### D.3 Inne zobowiązania

Porównanie wyceny innych zobowiązań Spółki według Wypłacalność II i według sprawozdania statutowego (zwanego dalej jako Wypłacalność I) na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku prezentują poniższe tabele. W kolumnie „Wartość wg Wypłacalność I” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu prezentacji wymaganego w systemie Wypłacalność II.

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



W roku 2018 nie wystąpiły zmiany zasad wyceny i prezentacji dla celów wypłacalności.

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

Stan na 31.12.2017	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	[A]	[B]	[A]-[B]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno- ubezpieczeniowe)	3 699	3 699	0
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	123	123	0
Zobowiązania z tytułu depozytów od reasekuratorów	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 396	631	32 765
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	3 111	4 558	-1 447
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 882	3 312	1 570
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	2 419	2 419	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązanie (niewykazane w innych pozycjach)	0	177	-177
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>47 630</b>	<b>14 889</b>	<b>32 741</b>

**Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)**

Pozostałe rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku oraz skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, w przypadku, gdy plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. W pozycji tej ujmuje się także kwoty rezerw z tytułu premii zarachowanych oraz niewykorzystanych urlopów pracowniczych, a więc wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Wycena pozostałych rezerw według zasad Wypłacalność II dokonywana jest w wartości godziwej wynikającej ze zdyskontowania do wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z najlepszym oszacowaniem kwoty rezerwy. Z uwagi na krótkoterminowy charakter sald (do 12 miesięcy) oraz wielkość rezerw Spółka stosuje uproszczenie, wyceniając na potrzeby Wypłacalność II pozostałe rezerwy w kwocie rezerwy wykazywanej w sprawozdaniu finansowym.

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena pozostałych rezerw dokonywana jest w wysokości utworzonej rezerwy (w przypadku rezerw o charakterze krótkoterminowym) oraz w wysokości zdyskontowanej do wartości bieżącej przy użyciu rynkowej stopy zwrotu z obligacji skarbowych (w przypadku rezerw długoterminowych).

**Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników**

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dotyczą zobowiązań powstałych w wyniku prowadzonego pracowniczego programu emerytalnego a także innych świadczeń zbliżonych ekonomicznie do świadczeń o charakterze programów emerytalnych, w szczególności rezerw wynikających z kodeksu pracy, w tym z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

Wycena według zasad Wypłacalność II jest zgodna z postanowieniami MSR 19.

Spółka wycenia zobowiązania z tytułu odpraw rentowych i emerytalnych a także z tytułu świadczeń pośmiertnych w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów finansowych po skorygowaniu o koszty zatrudnienia. Koszty odpraw rentowych i emerytalnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 uwzględniając oczekiwane uprawnienia jednostkowe. W wycenie rezerw przyjęto następujące założenia: tablice śmiertelności Głównego Urzędu Statystycznego z 2017 roku, wzrost wynagrodzeń na poziomie 2%, rotację pracowników określoną w przedziale od 1% do 5% w zależności od wieku pracownika. Do zdyskontowania przepływów z tytułu tych świadczeń zostały wykorzystane stopy procentowe określone przez EIOPA.

Na potrzeby sprawozdania statutowego rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych wyceniana jest jako zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłego świadczenia z uwzględnieniem części narosłej rezerwy na dany dzień wynikającej ze stażu pracy pracowników. Koszty odpraw pracowniczych ustala się metodami aktuarialnymi i rozpoznaje memoriałowo.

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatkowych różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Według zasad Wypłacalność II Spółka tworzy rezerwę na podstawie różnicy przejściowej dodatniej pomiędzy wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Rozpoznanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy na potrzeby sprawozdania finansowego dokonywane jest dla wszystkich różnic przejściowych dodatnich pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a ich wartościami podatkowymi. Wysokość rezerwy na odroczony podatek jest ustalana przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które zakłada się, że będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego, co stanowi źródło niepewności jej wyceny.

Kwota rezerwy na odroczony podatek jest przedstawiona w kwocie brutto (bez kompensaty z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego). Poniżej przedstawiono główne źródła różnic pomiędzy jej wartością wyliczoną według polskich zasad rachunkowości a Wypłacalność II według stanu na 31 grudnia 2018.

	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność I	Różnica
	[A]	[B]	[A]-[B]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym dotycząca:			
Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	24 517	1 764	22 753
Nieruchomości inne niż do użytku własnego	18 600	0	18 600
	3 625	0	3 625

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

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

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są udziały Spółki w szkodach wypłaconych przez cedentów, mające charakter sald wymagalnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (salda płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymaganej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot podlegających rozliczeniu, kwoty wymagalnych zobowiązań z tytułu odszkodowań z cedentem mogą być pomniejszone o kwoty składek netto wyznaczonych zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II.

Sposób wyznaczenia składki netto tj. składki należnej pomniejszonej o należne prowizje dla celów Wypłacalność II został opisany w sekcji D.1 w punkcie „Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)”.

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń dla celów sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Saldo rozliczeń będące saldem zobowiązań oprócz

naliczonego udziału w odszkodowaniach może być pomniejszone o składkę należną oraz powiększone o należne prowizje, zgodnie z prowadzoną formą rozliczeń z danym partnerem biznesowym.

#### **Zobowiązania z tytułu reasekuracji**

W pozycji zobowiązań z tytułu reasekuracji uwzględniane są zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej zakładu reasekuracji dotyczące spodziewanych przepływów pieniężnych w postaci zapłaty bieżącego zobowiązania, które to przepływy nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w pozycji bilansu „Kwoty należne z umów reasekuracji”, a dotyczą okresu, w którym świadczona była ochrona retrocesyjna Spółki.

Według zasad Wypłacalność II zobowiązania te wyceniane są w wartości godziwej wynikającej z dyskontowania do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi zobowiązaniami. W szczególności w kwotach zobowiązań uwzględnione są składki należne retrocesjonariuszom za świadczoną ochronę w odniesieniu do zakończonych już okresów rozliczeniowych (saldo wymagalne). Ze względu na krótkoterminowy charakter sald (saldo płatne w okresie do 3 miesięcy) Spółka stosuje uproszczenie polegające na wycenie prezentowanych sald w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, jeśli umowa przewiduje możliwość kompensowania kwot składek podlegających rozliczeniu z prowizjami wyznaczonymi zgodnie z definicją składki przypisanej dla celów Wypłacalność II oraz odszkodowaniami na udziale retrocesjonariuszy podlegającymi rozliczeniu, kwoty zobowiązań są pomniejszone o te pozycje.

Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji dla celów sprawozdania finansowego dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Prezentowane saldo zobowiązań uwzględniają zarówno kwoty składek wymagalnych jak i niewymagalnych na dzień bilansowy i pomniejszone są o kwoty naliczonych udziałów w odszkodowaniach oraz o kwoty prowizji należnych (zgodnie z zasadą memoriału), uwzględniając prowadzoną z danym partnerem biznesowym formę rozliczeń.

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

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

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

Na potrzeby sprawozdania finansowego wycena pozostałych zobowiązań dokonywana jest w kwocie wymagającej zapłaty.

#### Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania stanowią w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów, które według zasad Wypłacalność II zostały wycenione w wartości zerowej.

Na potrzeby sprawozdania finansowego w pozycji tej wykazywane są przychody przyszłych okresów z tytułu rozliczanych w czasie prowizji z tytułu retrocesji.

#### D.4 Alternatywne metody wyceny

Z uwagi na brak notowanych cen rynkowych w odniesieniu do nieruchomości, depozytów bankowych innych niż środki pieniężne, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, do określenia wartości godziwej tych pozycji aktywów Spółka wykorzystuje lub może wykorzystywać alternatywne metody wyceny, zgodnie z artykułem 10 Aktu Delegowanego. Szczegółowy opis metod wyceny zawarto w sekcji D.1 niniejszego sprawozdania.

W przypadku wyceny należności, zobowiązań i pozostałych rezerw Spółka stosuje uproszczenia opisane w sekcji D.1 i D.3 niniejszego sprawozdania, które są dopuszczalne przez Dyrektywę.

#### D.5 Wszelkie inne informacje

##### D.5.1 Leasing

Spółka nie ma istotnych umów leasingu operacyjnego i finansowego jako leasingobiorca.

Spółka nie ma żadnych umów leasingu operacyjnego i finansowego jako leasingodawca.

##### D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozostałych zobowiązań zostały przedstawione w sekcjach powyżej.

## E. Zarządzanie kapitałem

### E.1 Środki własne

#### E.1.1 Środki własne – cele, zasady i procesy

Głównym celem w zakresie zarządzania kapitałem w Spółce jest zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału wystarczającego do wsparcia realizacji strategii biznesowej Spółki, zapewnienie wystarczającego kapitału pozwalającego na przetrwanie dotkliwych zdarzeń natury katastroficznej lub kryzysu gospodarczego tj. na pokrycie nieoczekiwanych strat w okresie jednego roku, odpowiadających wartości narażonej na ryzyko środków własnych Spółki na poziomie ufności 99,5%, a także zapewnienie wystarczającego kapitału do spełnienia wymagań nadzoru w zakresie adekwatności kapitałowej.

Cel ten jest realizowany poprzez:

- określanie procesu zarządzania kapitałem w Spółce,
- określenie docelowego współczynnika wypłacalności,
- określanie wymogów ilościowych i jakościowych środków własnych.

W celu zarządzania kapitałem podejmowane są następujące działania:

- utrzymanie docelowego współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 120%,
- uwzględnianie w planowaniu kapitału wyników przeprowadzonej w Spółce własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- przeprowadzanie testów stresu w celu prognozowania własnych potrzeb kapitałowych oraz określania rzeczywistego poziomu kapitału w różnych niekorzystnych warunkach,
- maksymalizacja stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy, w szczególności poprzez optymalizację wykorzystania kapitału przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymania zasobów kapitałowych na cele rozwoju strategicznego.

Za planowanie poziomów kapitałów oraz działań związanych z zarządzaniem kapitałem odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy w uzgodnieniu z Komitem ds. Ryzyka. Monitorowanie poziomu kapitałów własnych odbywa się zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem w Spółce, wprowadzając m.in. system wczesnego ostrzegania w zakresie adekwatności kapitałowej a także okresowe raportowanie wskaźników kapitałowych w ramach procesu raportowania do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W szczególności w ramach wprowadzonej „Polityki Zarządzania Kapitałem” zdefiniowano plan działań zarządczych w przypadku stwierdzenia ryzyka spadku współczynnika wypłacalności poniżej poziomu docelowego (próg ostrzegawczy) w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W 2018 roku nie było istotnych zmian w odniesieniu do celów, zasad i procesów stosowanych przez PTR w zakresie zarządzania kapitałem oraz środkami własnymi.

#### E.1.2 Dopuszczalne środki własne – struktura, wartość i jakość

Dopuszczone środki własne składają się wyłącznie z podstawowych środków własnych zaklasyfikowanych do kategorii 1 (100% środków własnych) zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017. Wielkość środków własnych zmniejszyła się w 2018 r. o 7 224 tys. PLN do poziomu 296 888 tys. PLN na skutek zmniejszenia rezerwy uzgodnieniowej. W ciągu roku obrotowego nie dokonano emisji nowych akcji.

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



A Swiss Company

Środki własne Spółki na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2018 prezentuje poniższa tabela:

Podstawowe środki własne	2017	2018
	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – nieograniczona
Zwykły kapitał zakładowy	169 180	169 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	6 005	6 005
Rezerwa uzgodnieniowa	128 927	121 703
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	304 112	296 888
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	304 112	296 888
SCR	226 005	219 768
MCR	81 826	84 365
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	134,6%	135,1%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	371,7%	351,9%

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

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

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Zmiany w roku obrotowym 2017	Zwykły kapitał zakładowy	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Dywidenda	Rezerwa uzgodnieniowa	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2017	169 180	6 005	0	130 195	305 380	
Zysk netto				643	643	
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				-373	-373	
Wypłata dywidendy			0		0	
Przewidywana dywidenda			0		0	
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem kwot należnych reasekuratorom				2 117	2 117	
Zmiana wyceny portfela inwestycyjnego				978	978	
Zmiana wyceny należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji i retrocesji				-7 650	-7 650	
Zmiana wartości aktywowanych kosztów akwizycji i odroczych prowizji z tytułu retrocesji				-388	-388	
Zmiana wartości podatków odroczych				843	843	
Zmiana wartości WNIP				699	699	
Zmiana pozostałych składników aktywów i zobowiązań				1 863	1 863	
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>169 180</b>	<b>6 005</b>	<b>0</b>	<b>128 927</b>	<b>304 112</b>	

## E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 219 768 tys. PLN a minimalny wymóg kapitałowy 84 365 tys. PLN. Podział kapitałowego wymogu wypłacalności na poszczególne moduły ryzyka formuły standardowej jest przedstawiony poniżej.

### E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka zastosowała formułę standardową. Najważniejszym modułem determinującym finalną wartość SCR był moduł ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie, dla którego wartość SCR wynosiła 209 229 tys. PLN – wzrost z 206 831 tys. PLN w roku poprzednim. Wzrost tej wielkości wynikał ze zwiększenia o 11 860 tys. PLN miary wielkości ryzyka składki i rezerw, a także współczynnika łącznego odchylenia standardowego. Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw został zrównoważony przez spadek wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego oraz ryzyka związanego z rezygnacjami z umów. Istotna zmiana wymogu kapitałowego miała miejsce w podmoduле ryzyka rynkowego, dla którego wymóg kapitałowy zmniejszył się o 19 517 tys. PLN. Spadek ten wynikał ze

zmniejszenia wymogu kapitałowego dla ryzyka walutowego, który zmalał o 39,6%. Po uwzględnieniu pozostałych modułów ryzyka oraz efektu dywersyfikacji, wartość podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności BSCR zmniejszyła się o 6 047 tys. PLN do poziomu 233 011 tys. PLN. Kapitałowy wymóg wypłacalności w wysokości 219 768 tys. PLN uwzględnia dodatkowo narzt na ryzyko operacyjne i korektę z tytułu zdolności podatków odroczych do pokrywania strat. Spadek o 6 237 tys. PLN w porównaniu do 2017 roku wynikał z opisanych zmian w poszczególnych modułach, częściowo kompensowanych przez efekt dywersyfikacji.

Wpływ na zmianę nadwyżki wypłacalności w 2018 r. miało zarówno zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności jak i zmniejszenie dopuszczonych środków własnych. W tej sytuacji nadwyżka wypłacalności zmniejszyła się o 987 tys. PLN, i na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 77 120 tys. PLN. W ujęciu procentowym pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi na koniec 2018 r. stanowiło 135,1% w porównaniu do 134,6% według stanu przed rokiem. Zestawienie prezentujące wartości SCR dla poszczególnych modułów zaprezentowano w tabeli poniżej.

Moduł SCR	2017	2018
Ryzyko rynkowe	71 219	51 702
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	6 983	9 339
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 375	4 379
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	206 831	209 229
Efekt dywersyfikacji	-50 351	-41 638
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	239 058	233 011
Ryzyko operacyjne	12 917	12 677
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczych do pokrywania strat	-25 969	-25 920
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR</b>	<b>226 005</b>	<b>219 768</b>

#### E.2.2 Informacje dotyczące obliczenia wymogu wypłacalności

Spółka nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogu według formuły standardowej. W obliczeniach SCR nie są stosowane również parametry specyficzne, o których mowa w art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

#### E.2.3 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyznaczonego na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 84 365 tys. PLN i była wyższa o 2 539 tys. PLN od wielkości z poprzedniego roku. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego dopuszczalnymi podstawowymi środkami własnymi osiągnęło poziom 351,9%. Wielkości uwzględniane w kalkulacji minimalnego wymogu oraz jego końcową wartość zaprezentowano w tabeli poniżej.

MCR	2017	2018
Liniowy MCR	81 826	84 365
Ograniczenie górne MCR	101 702	98 895
Ograniczenie dolne MCR	56 501	54 942
Łączny MCR	81 826	84 365
Absolutny MCR	15 299	15 593
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>81 826</b>	<b>84 365</b>

Wartość MCR została wyznaczana na podstawie wielkości składek przypisanych na udział własnym w ostatnich 12 miesiącach oraz najlepszego oszacowania rezerw w poszczególnych liniach biznesowych. Wielkości wykorzystywane do tej kalkulacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

	2017		2018	
	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane	Najlepsze oszacowanie	Składki przypisane
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	0	37	0	1 174
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	2 299	3 446	2 158	4 814
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0	0
Ubezpieczenia OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych	101 508	672	96 499	254
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	11 324	15 991	6 363	9 437
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 083	4 202	3 079	4 050
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	50 259	107 564	56 561	125 804
Ubezpieczenia OC ogólnej	21 385	3 483	23 601	11 317
Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	1 836	1 753	2 921	2 454
Ubezpieczenia ochrony prawnej	0	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0	0
Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	431	1 150	191	59
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń osobowych	141 493	10 627	150 526	7 055
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	16 344	7 642	18 004	7 562
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń mienia	64 898	53 250	51 188	60 993
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	2 622	1 291	3 727	1 490

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

Spółka nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Spółka spełnia minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności za 2018 rok.

#### E.6 Wszelkie inne informacje

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

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



A (Ljubljana) Domčanci

## F. Informacje dodatkowe

Lista formularzy QRT na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2018**

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030 0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040 23 277
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050 0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytku własny	R0060 6 709
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070 723 907
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080 25 969
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090 0
Akcje i udziały	R0100 16 803
Akcje i udziały – notowane	R0110 16 803
Akcje i udziały – nienotowane	R0120 0
Dłużne papiery wartościowe	R0130 462 083
Obligacje państwowie	R0140 462 083
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 219 052
Pozostałe lokaty	R0210 0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220 0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230 0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240 0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250 0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260 0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270 8 228
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280 8 228
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290 8 190
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300 38
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310 0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320 0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330 0
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340 0
Depozyty u cedentów	R0350 10 965
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360 10 950
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370 7 370
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalnością ubezpieczeniową)	R0380 1 493
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390 0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400 0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410 39 837
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420 0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500 832 736</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



A subsidiary of Allianz Group

Zobowiązania		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	494 708
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	488 262
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	417 122
Margines ryzyka	R0550	71 140
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	6 446
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	5 436
Margines ryzyka	R0590	1 010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 530
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	150
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	24 517
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	4 115
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	2 422
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 406
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewiążące do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewiązane w innych pozycjach)	R0880	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	R0900	535 848
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	R1000	296 888

## S.02.01.02 – Bilans ekonomiczny na dzień 31.12.2017

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030 0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040 25 203
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050 0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060 6 739
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 772 752
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080 26 858
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090 0
Akcje i udziały	R0100 24 219
Akcje i udziały – notowane	R0110 24 219
Akcje i udziały – nienotowane	R0120 0
Dłużne papiery wartościowe	R0130 439 306
Obligacje państwowie	R0140 439 306
Obligacje korporacyjne	R0150 0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160 0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170 0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180 3 710
Instrumenty pochodne	R0190 0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200 278 659
Pozostałe lokaty	R0210 0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220 0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230 0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240 0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250 0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260 0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270 16 650
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280 16 650
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290 16 527
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300 123
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310 0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320 0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330 0
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340 0
Depozyty u cedentów	R0350 5 734
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360 9 416
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370 6 458
Pozostałe należności (handlowe, inne niż działalności ubezpieczeniowej)	R0380 72
Akcie 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 5 060
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420 0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500 848 094</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



A FINMA - Company

Zobowiązania	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510 496 352
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520 493 111
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530 0
Najlepsze oszacowanie	R0540 428 088
Margines ryzyka	R0550 65 023
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560 3 241
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570 0
Najlepsze oszacowanie	R0580 2 475
Margines ryzyka	R0590 766
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620 0
Najlepsze oszacowanie	R0630 0
Margines ryzyka	R0640 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660 0
Najlepsze oszacowanie	R0670 0
Margines ryzyka	R0680 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690 0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700 0
Najlepsze oszacowanie	R0710 0
Margines ryzyka	R0720 0
Zobowiązania warunkowe	R0740 0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750 3 699
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760 123
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770 0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780 33 396
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 3 111
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830 4 882
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840 2 419
Zobowiązania podporządkowane	R0850 0
Zobowiązania podporządkowane niewiążące do BOF	R0860 0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870 0
Pozostałe zobowiązania (niewykażane w innych pozycjach)	R0880 0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900 543 982</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000 304 112</b>

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2018 r.**

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)										Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem		
	Ubezpieczenie 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 strał finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Składki przypisane</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	1 174	4 973	0	254	9 437	4 313	133 829	11 391	2 454	0	0	84	1 490	7 050	7 913	63 939	168 324
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna																	
Udział zakładów reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5	201	6 310
Netto	1 174	4 814	0	254	9 437	3 900	129 144	11 317	2 454	0	0	84	1 490	7 055	7 712	57 629	236 463
<b>Składki zarobione</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	581	4 900	0	230	31 078	4 423	141 435	12 202	2 279	0	0	978	1 535	7 221	7 729	62 273	200 342
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna																	
Udział zakładów reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	503	0	77	34	5 508	13 288
Netto	581	4 745	0	230	31 078	4 301	137 171	11 813	2 278	0	0	475	1 535	7 144	7 695	56 765	265 811
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	287	2 628	0	11 651	16 283	2 110	84 637	11 685	1 890	0	0	145	1 330	9 381	4 079	40 153	131 817
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna																	
Udział zakładów reasekuracji	0	0	0	1 753	-4	0	905	-718	0	0	0	78	0	0	0	182	2 739
Netto	287	2 586	0	9 898	16 287	2 111	83 732	12 403	1 890	0	0	67	1 330	9 381	4 079	39 971	184 008
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna																	
Udział zakładów reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>																	
Pozostałe koszty	88	1 579	0	-1 931	9 392	1 552	41 066	1 404	715	0	0	91	126	209	855	5 901	61 048
Koszty ogółem																	
R1200																	16 047
R1300																	77 095

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych na dzień 31.12.2017 r.**

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)											Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej			Ogółem			
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Składki przypisane</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	37	4 167	0	672	19 439	4 336	126 751	8 755	1 734	0	0	1 726	3 241	10 702	7 622	55 328	167 115
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130																	
Udział zakładów reasekuracji	R0140	1	720	0	0	1 448	134	18 686	5 271	19	0	0	576	0	76	0	2 083	30 977
Netto	R0200	35	3 447	0	672	15 991	4 202	10 564	3 483	1 753	0	0	1 150	1 291	10 627	7 642	53 250	211 107
<b>Składki zarobione</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	559	5 401	0	662	44 681	3 945	119 465	10 135	1 763	0	0	1 201	3 215	10 742	7 954	55 320	187 794
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230																	
Udział zakładów reasekuracji	R0240	1	718	0	0	1 448	140	18 643	5 555	19	0	0	99	0	6	0	1 965	30 547
Netto	R0300	537	4 683	0	662	41 233	3 805	100 824	4 580	1 781	0	0	1 102	1 215	10 748	7 935	53 352	232 458
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-419	2 653	0	23 941	9 986	194	40 097	20 767	363	0	0	34	432	42 177	-39	60 160	102 731
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330																	
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	83	0	2 147	968	-2	3 187	562	-51	0	0	-43	0	448	0	-1 056	4 191
Netto	R0400	419	2 631	0	21 804	8 928	795	39 510	21 030	414	0	0	77	432	41 729	-39	61 216	156 058
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430																	
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Koszty poniesione</b>																		
Pozostałe koszty	R0550	283	1 520	0	8 821	6 928	1 451	29 440	1 670	5/6	0	0	39	89	177	169	4 063	38 075
Koszty ogółem	R1300																19 461	57 559

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2018 r.

Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie						Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
R0010	X	ROSJA	IZRAEL	BUŁGARIA	WŁOCHY	CZECHY	X
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	60 732	4 152	26 780	14 849	13 351	9 566
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	25 625	24 461	187	2 613	146	3 703
Udział zakładów reasekuracji	R0140	4 352	1 380	993	318	0	373
Netto	R0200	82 005	27 233	26 034	17 144	13 496	12 896
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	68 362	4 383	23 103	15 050	13 351	19 263
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	25 001	24 429	33	2 444	146	3 642
Udział zakładów reasekuracji	R0240	4 520	1 049	812	245	0	351
Netto	R0300	88 843	27 762	22 328	17 248	13 496	22 554
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	56 788	628	16 444	9 208	12 671	9 515
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	30 935	12 147	6	1	209	2 230
Udział zakładów reasekuracji	R0340	2 803	-269	-14	106	0	-805
Netto	R0400	84 920	13 044	16 464	9 103	12 880	12 550
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>							
Pozostałe koszty	R0550	1 244	2 192	-34	760	15	469
Koszty ogółem	R1200	X	X	X	X	X	12 031
	R1300	X	X	X	X	X	16 177

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.05.02.01 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według kraju na dzień 31.12.2017 r.**

Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie						Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
R0010	X	ROSJA	SŁOWACJA	BUŁGARIA	TURCJA	IZRAEL	X
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	57 266	4 836	19 610	15 248	15 005	15 214
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	24 877	25 217	376	1 945	1 083	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	4 836	844	22 029	200	705	530
Netto	R0200	77 307	29 259	-2 042	16 992	15 383	14 684
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	47 366	3 551	48 623	14 352	11 931	12 475
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	24 105	26 771	376	1 801	1 071	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	3 935	842	22 457	183	540	478
Netto	R0300	67 538	29 781	26 542	15 971	12 461	11 997
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	45 016	1 559	-18 097	7 338	5 104	7 222
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	42 000	37 217	16	1 716	155	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	-11 317	3 461	-2 722	-406	-1 018	-902
Netto	R0400	98 333	42 237	-15 359	9 960	6 277	8 123
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>							
Pozostałe koszty	R0550	3 159	2 479	3 979	6 830	3 602	3 303
<b>Koszty ogółem</b>	R1200	X	X	X	X	X	14 545
	R1300	X	X	X	X	X	37 903

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



S.12.01.02

Nie dotyczy

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

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna													Przyjęta reasekuracja niesproporcjonalna					Ogółem zobowiązań z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja niesproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja niesproporcjonalna pozostały ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja niesproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja niesproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
<b>Składki przypisane</b>																		
Rzeczywiste techniczno-ubezpieczeniowe obliczane typowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowe obliczane proporcjonalnie do zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie na dzień 31 grudnia 2018 r. (dla jednostek organizacyjnych, grup i jednostek organizacyjnych grup)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczywiste techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najniższego osiączenia i marginesu ryzyka																		
Najlepsze osiączenie																		
Rzeczywiste osiączenie																		
Rzeczywiste osiączenie																		
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	222	406	0	12	3 297	-309	4 876	237	-216	0	0	2	-102	-146	-759	-5 216	2 205	
R0110	0	4	0	0	0	-162	-3 401	19	0	0	0	0	0	0	0	-103	-1 586	-5 331
R0150	222	402	0	12	3 297	-147	8 280	218	-216	0	0	3	-202	-146	-556	-3 630	7 536	
R0160	708	1 790	0	304 566	2 505	3 226	50 256	23 218	3 137	0	0	168	7 929	152 412	18 563	56 459	420 353	
R0240	0	34	0	80/9	-260	0	19/5	335	0	0	0	0	0	1 60	0	1 641	13 559	
R0250	709	1 756	0	96 48/	3 066	3 226	48 281	23 283	3 137	0	0	198	3 929	150 672	18 561	54 918	406 794	
R0260	-487	2 196	0	104 5/8	6 098	2 917	55 132	23 955	2 923	0	0	191	3 727	152 286	17 801	51 243	422 558	
R0270	487	2 158	0	96 499	6 363	3 079	56 561	23 601	2 923	0	0	191	3 727	150 526	18 004	51 188	414 330	
R0280	0	375	0	17 836	1 040	498	9 403	4 086	498	0	0	33	636	25 972	3 036	8 739	72 150	
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0320	487	2 571	0	122 434	7 137	3 415	64 535	28 041	3 429	0	0	223	4 363	1 8 258	20 837	59 982	494 708	
R0330	0	86	0	8 079	-265	-161	-1 429	354	0	0	0	0	0	1 60	-204	56	8 228	
R0340	-487	2 533	0	114 335	7 403	3 570	65 904	27 686	3 426	0	0	223	4 363	176 498	21 040	59 977	486 481	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31.12.2017 r.**

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna													Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna					Ogółem zobowiązań z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ogólnego i innego szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i pożyczek	Ubezpieczenia ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałyzych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0030	-2 629	117	0	13	5 130	-601	-1 250	-7561	852	0	213	-178	-39	-647	-4 935	-7 954		
R0040	0	28	0	0	254	6	-2 607	122	0	0	0	0	0	0	0	-1 870	-4 063	
R0050	-2 624	89	0	13	5 076	-607	1 357	-2 691	-852	0	213	-125	-39	-647	-3 068	-3 892		
R0060	61	2 304	0	109 435	6 478	2 690	54 926	26 586	2 683	0	0	198	2 250	143 350	16 991	438 518		
R0070	0	95	0	7 940	250	0	6 004	2 510	0	0	0	0	0	1 818	0	2 115	20 713	
R0080	61	2 209	0	101 495	6 248	2 690	48 902	24 076	2 688	0	0	189	2 750	141 532	16 991	417 805		
R0090	-2 568	2 422	0	109 448	11 808	2 089	53 656	24 022	1 836	0	0	432	2 622	143 311	16 344	430 563		
R0100	2 568	2 299	0	101 508	11 324	2 083	50 259	21 385	1 836	0	0	431	2 622	141 493	16 344	413 913		
R0110	0	368	0	16 624	1 793	317	8 150	3 649	279	0	0	66	398	21 768	2 482	9 895	65 789	
R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0140	0	123	0	7 940	483	6	3 397	2 637	0	0	0	0	0	1 818	0	245	16 650	
R0150	-2 565	2 666	0	113 133	13 113	2 400	58 409	25 034	2 115	0	0	497	3 070	163 263	18 876	21 792	479 702	

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



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

Rok odszkody / rok zawarcia umowy	2 - Rok zmiany
20010	

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

Wczesniejsze lata	Rok zmiany											W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
R0100												R0100	11 560	
N-9	22 323	84 680	50 154	10 965	7 057	7 973	6 929	3 618	2 155	2 525		R0100	2 515	
N-8	29 647	99 168	27 093	10 758	6 837	7 322	5 347	2 808	2 273			R0170	2 873	
N-7	34 894	94 416	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522	4 493				R0180	4 483	
N-6	86 642	160 556	22 093	10 630	8 259	5 089	5 414					R0190	5 414	
N-5	53 222	68 331	28 405	17 521	6 998	7 133						R0200	7 133	
N-4	18 292	39 134	27 466	9 520	4 450							R0210	4 450	
N-3	60 238	69 170	32 079	23 915								R0220	23 915	
N-2	46 887	48 489	24 701									R0230	24 701	
N-1	36 281	89 941										R0240	85 994	
N	34 598											R0250	24 598	
												Ogółem	R0260	196 077
														1 486 510

Niedyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Wczesniejsze lata	Rok zmiany											Koniec roku (dane zdyskontowane)		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
R0100												R0100	110 792	
N-9	0	0	0	0	0	0	0	55 414	59 192	60 445		R0100	37 992	
N-8	0	0	0	0	0	0	55 600	49 930	71 080			R0170	35 568	
N-7	0	0	0	0	0	54 624	55 293	59 094				R0180	35 963	
N-6	0	0	0	42 628	45 666	39 302						R0190	38 541	
N-5	0	0	0									R0200	26 738	
N-4	0	0	15 327	11 091	6 983							R0210	6 590	
N-3	0	115 200	54 068	32 534								R0220	31 810	
N-2	58 360	42 213	18 365									R0230	17 199	
N-1	54 343	33 577										R0240	32 000	
N	55 764											R0250	52 159	
												Ogółem	R0260	309 560

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych na dzień 31.12.2017 r.**

Rok szkody / rok zwarcia umowy	7 - Rok zwarcia umowy
70010	

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

Wczesniejsze lata	Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100				
R0100												16 191			
N-9	R0160	103 869	87 108	31 719	10 554	6 339	9 422	9 216	4 710	2 424	4 356				
N-8	R0170	22 313	34 680	30 154	20 965	7 057	7 973	6 929	3 618	2 155					
N-7	R0180	29 647	99 163	27 092	10 758	6 837	7 322	5 347	2 803						
N-6	R0190	34 894	94 316	15 856	9 660	8 793	7 951	5 522							
N-5	R0200	86 642	60 656	22 033	10 680	8 259	5 059								
N-4	R0210	53 227	68 432	26 905	12 921	8 998									
N-3	R0220	38 792	49 134	27 466	9 520										
N-2	R0230	60 838	69 170	32 079											
N-1	R0240	46 587	38 439												
N	R0250	36 253													
												Ogółem	R0260	145 746	1 559 799

Niedyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Wczesniejsze lata	Rok	Rok zmiany										Koniec roku (dane zdyskontowane)		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290			
R0100												165 069		
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	47 158	47 464			
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	59 414	59 712				
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	57 493	61 590					
N-6	R0190	0	0	0	0	0	55 600	49 990						
N-5	R0200	0	0	0	0	54 624	55 293							
N-4	R0210	0	0	0	47 678	45 666								
N-3	R0220	0	0	15 372	11 091									
N-2	R0230	0	115 200	54 068										
N-1	R0240	58 360	42 213											
N	R0250	54 243												
												Ogółem	R0260	355 556

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



S.22.01.21

Nie dotyczy

**POLSKIE Towarzystwo REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2018 r.**

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	169 180	169 180	0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	6 005	6 005	0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0		
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	121 703	121 703		
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	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	R0230	0	0	0	
Odliczenia	R0290	296 888	296 888	0	0
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0300	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0310	0	0	0	
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie					

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie

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

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

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

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

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

Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem

Dostępne i dopuszczone środki własne

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

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR

MCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR

Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR

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

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia

Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych

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

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski

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

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

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

R0700	296 888				
R0710	0				
R0720	0				
R0730	175 185				
R0740	0				
R0760	121 703				
R0770	0				
R0780	6 642				
R0790	6 642				

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.23.01.01 - Środki własne na dzień 31.12.2017 r.**

	Ogółem C0010	Tier 1 – nieograniczone C0020	Tier 1 – ograniczone C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	169 180	169 180		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	6 005	6 005		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności					
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności					
Fundusze nadwyżkowe					
Akcje uprzywilejowane					
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi					
Rezerwa uzgodnieniowa					
Zobowiązania podporządkowane					
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem					
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach					
Uzupełniające środki własne					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	304 112	304 112	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie					

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



Prawne wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych  
 Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
 Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
 Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
 Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
 Pozostałe uzupełniające środki własne  
 Uzupełniające środki własne ogółem  
 Dostępne i dopuszczone środki własne  
 Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)  
 Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR  
 Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR  
 Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR  
 SCR  
 MCR  
 Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR  
 Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR

R0330	0			0	0
R0340	0			0	X
R0350	0			0	
R0360	0			0	X
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	304 112	304 112	0	0	0
R0510	304 112	304 112	0	0	X
R0540	304 112	304 112	0	0	0
R0550	304 112	304 112	0	0	X
R0580	226 005				
R0600	81 826				
R0620	135%				
R0640	372%				

**Rezerwa uzgodnieniowa**

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami  
 Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)  
 Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia  
 Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych  
 Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych  
 Rezerwa uzgodnieniowa  
 Oczekiwane zyski  
 Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie  
 Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie  
 Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

C0060					
R0700	304 112				
R0710	0				
R0720	0				
R0730	175 185				
R0740	0				
R0760	128 927				
R0770	0				
R0780	12 141				
R0790	12 141				

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2018 r.

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	51 702	X
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	9 339	X
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	4 379	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	209 229	
Dyweryfikacja	R0060	-41 638	X
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0090	0	X
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	233 011	X

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

C0100

Ryzyko operacyjne	R0130	12 677
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-25 920
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	219 768
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	219 768
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową na dzień 31.12.2017 r.

	Kapitałowy wymög wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe			
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0010 71 219		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0020 6 983		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0030 0		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0040 4 375		
Dyweryfikacja	R0050 206 831		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0060 -50 351		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090 0		
	R0090 239 058		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 12 917
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150 -25 969
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200 226 005
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210 0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220 226 005
Inne informacje na temat SCR	
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostały części	R0410 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430 0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440 0

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.25.02.21**

Nie dotyczy

**S.25.03.21**

Nie dotyczy

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



**S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 31.12.2018**

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

MCR <sub>NL</sub> Wynik	C0020	R0010 84 365	C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0	1 174
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 158	2 158	4 814
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	96 499	96 499	254
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	6 363	6 363	9 437
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	3 079	3 079	4 050
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	56 561	56 561	125 804
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	23 601	23 601	11 317
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i pożyczek	R0100	2 921	2 921	2 454
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	191	191	59
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	3 727	3 727	1 490
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	150 526	150 526	7 055
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transortowych	R0160	18 004	18 004	7 562
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	51 188	51 188	60 993

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

MCR <sub>NL</sub> Wynik	C0040	R00200 0	C0050	C0060
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	0	0	0

Ogólne obliczenie MCR

Obliczanie kapitałowego wymogu wyplacalności

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

Minimalny wymóg kapitałowy

C0070
R0400 84 365

# POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



## S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 31.12.2017

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

	C0020	R0010      81 826	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	37	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 299	3 445	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	101 508	672	
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	11 324	15 991	
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 083	4 202	
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	50 259	107 564	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	21 385	3 483	
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i pożyczek	R0100	1 836	1 753	
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	431	1 150	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	2 622	1 291	
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	141 493	10 627	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	16 344	7 642	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	64 898	53 250	

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

	C0040	R00200      0	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
	C0050		C0060	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0210	0		
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0220	0		
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0230	0		
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0240	0		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0250	0		

### Ogólne obliczenie MCR

#### Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

Liniowy MCR	C0070
SCR	R0300      81 826
Górny próg MCR	R0310      226 005
Dolny próg MCR	R0320      101 702
Kątowy MCR	R0330      56 501
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0340      81 826
	R0350      15 299
C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400      81 826

**POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018



S.28.02.01

Nie dotyczy

## Dodatkowe kwestie

Z uwagi na fakt że Spółka jest zakładem reasekuracji nie ma do niej zastosowania Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U.2018.2038).

## Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym



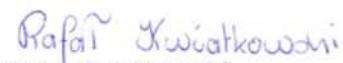
Tomasz Czałkowski  
Wiceprezes Zarządu



Jacek Kugacz  
Prezes Zarządu



Olga Orłowska  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg  
rachunkowych



Rafał Kwiatkowski  
Główny Aktuariusz

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 roku