

# CONCORDIA CAPITAL S.A.



**CONCORDIA**  
UBEZPIECZENIA

## **SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2016 i za rok obrotowy zakończony tego dnia

## Spis treści

Słownik pojęć	3
Wprowadzenie	3
Podsumowanie	4
<b>1. Działalność i wyniki operacyjne</b>	<b>6</b>
1.1. Działalność	7
1.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	10
1.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	12
1.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	13
1.5. Wszelkie inne informacje	14
<b>2. System zarządzania</b>	<b>15</b>
2.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	16
2.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	20
2.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	22
2.4. System kontroli wewnętrznej	24
2.5. Funkcja audytu wewnętrznego	26
2.6. Funkcja aktuarialna	28
2.7. Outsourcing	29
2.8. Wszelkie inne informacje	29
<b>3. Profil ryzyka</b>	<b>30</b>
3.1. Ryzyko aktuarialne	31
3.2. Ryzyko rynkowe	32
3.3. Ryzyko kredytowe	35
3.4. Ryzyko płynności	35
3.5. Ryzyko operacyjne	36
3.6. Pozostałe istotne ryzyka	36
3.7. Wszelkie inne informacje	38
<b>4. Wycena do celów wypłacalności</b>	<b>39</b>
4.1. Aktywa	41
4.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	47
4.3. Inne zobowiązania	52
4.4. Alternatywne metody wyceny	55
4.5. Wszelkie inne informacje	55
<b>5. Zarządzanie kapitałem</b>	<b>56</b>
5.1. Środki własne	57
5.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	59
5.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	61
5.4. Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym	61
5.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	61
5.6. Wszelkie inne informacje	61
<b>Załączniki</b>	<b>62</b>

## Słownik pojęć

**Akt delegowany** – Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II).

**MCR** – minimalny wymóg kapitałowy

**PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości

**SCR** – kapitałowy wymóg wypłacalności

**Sprawozdanie statutowe** – sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz sporządzone zgodnie ze szczególnymi zasadami rachunkowości określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

**Wskaźnik pokrycia MCR** – stosunek środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności MCR

**Wskaźnik pokrycia SCR** – stosunek środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności SCR

## Wprowadzenie

Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczeń Życiowych i Rentowych Concordia Capital S.A. (dalej „Concordia Capital S.A.”, „Towarzystwo”, „zakład”) prowadzi działalność ubezpieczeniową na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 09.08.2000 r. Towarzystwo od wielu lat zapewnia ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (Dz.U. 2015 poz. 1844 ze zmianami, dalej „Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”).

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzono w oparciu o dane służące do przygotowania sprawozdania statutowego stosownie do przepisów:

- Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- Aktu delegowanego oraz
- Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania przy założeniu kontynuacji działalności (zgodnie z art. 7 Aktu delegowanego) w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie stwierdzono faktów ani okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Informacje lub wyjaśnienia związane z wypłacalnością i kondycją finansową wymagane Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r., które nie dotyczą Towarzystwa, nie są ujawniane.

Prezentowane sprawozdanie sporządzone dla potrzeb wypłacalności obejmuje:

- Informacje na temat prowadzonej działalności, obejmującej zakres i obszar działania Towarzystwa oraz informację na temat powiązań kapitałowych,
- Wyniki prezentujące działalność operacyjną oraz pozostałą działalność,
- Opis systemu zarządzania obejmujący charakterystykę i funkcje organów zarządzających oraz osób zajmujących kluczowe funkcje, a także system zarządzania ryzykiem,

- Opis ekspozycji na różnego rodzaju ryzyka,
- Opis podstaw i metod wyceny aktywów i pasywów z wyjaśnieniem różnic występujących między wyceną bilansową dla celów rachunkowości a wyceną dla celów wypłacalności,
- Opis zarządzania kapitałem, zawierający m.in. strukturę i kwotę środków własnych oraz ich jakość, a także kwotę kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną i prezentacji jest polski złoty. Wszystkie przedstawiane kwoty w niniejszym sprawozdaniu wykazywane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

#### **Podsumowanie**

W 2016 roku Towarzystwo przyjęło do stosowania nowe rozwiązania ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wynikające z implementacji dyrektywy Parlamentu i Rady Europejskiej 2009/138/WE wprowadzającej m.in. nowe wymogi związane z zarządzaniem ryzykiem, sprawozdawczością, a także wymogi kapitałowe.

Wprowadzenie nowych zasad spowodowało zastąpienie dotychczasowych wymogów kapitałowych, tj. marginesu wypłacalności i kapitału gwarancyjnego, kapitałowym wymogiem wypłacalności (SCR) oraz minimalnym wymogiem kapitałowym (MCR).

**Na dzień podpisania sprawozdania nie stwierdzono faktów ani okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działania.**

W 2016 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie wymogów kapitałowych. Na dzień 31.12.2016 roku wskaźnik pokrycia SCR wyniósł 264,0%, a wskaźnik pokrycia MCR 427,5%. Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) Towarzystwo stosuje formułę standardową.

**Na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik pokrycia SCR wyniósł 264,0%, a wskaźnik pokrycia MCR 427,5%.**

Według nowych zasad wyceniono także aktywa i zobowiązania, które prezentowane są w ich wartości godziwej. Przypadki, w których zastosowano uproszczenia, nie powodują istotnego zniekształcenia prezentowanych informacji.

**W 2016 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto w wysokości 4 712,89 tys. zł.**

Zarząd Towarzystwa podjął także **wiele kluczowych uchwał**. Najważniejsze z nich dotyczą:

- Wdrożenia Polityki Zarządzania Projektami, której celem jest zapewnienie efektywnego wsparcia procesu realizacji projektów w Towarzystwie;
- Wprowadzenia Polityki Zarządzania Produktami, która stanowi element Systemu Zarządzania Produktami Towarzystwa.
- Zmiany miejsca prowadzenia działalności – z dniem 20 czerwca 2016 r. dotychczasowy adres: ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań uległ zmianie na: ul. S. Małachowskiego 10, 61-129 Poznań.
- Powołanie Komitetu Inwestycyjnego

Alina Niedzielska	Grzegorz Kukła	Paweł Zawisza	Jacek Smolarek
Główna Księgowa	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Prezes Zarządu
			

1.

# Działalność i wyniki operacyjne

## 1.1. Działalność i wyniki operacyjne

### Informacje ogólne:

- Nazwa i forma prawna zakładu

Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczeń Życiowych i Rentowych Concordia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. St. Małachowskiego 10 prowadzi działalność ubezpieczeniową w formie spółki akcyjnej. Towarzystwo zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 20536 KRS.

- Nazwa i dane kontaktowe organu odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem

Organem sprawującym nadzór finansowy nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie przy Placu Powstańców Warszawy 1.

Organem sprawującym nadzór nad grupą kapitałową, w której skład wchodzi Towarzystwo, jest Niemiecki Urząd Nadzoru nad usługami finansowymi Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) z siedzibą w Bonn postfach 1253, 53002 Bonn.

- Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe do biegłego rewidenta zakładu:

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przeprowadzenie badania niniejszego sprawozdania jest Marcin Dymek (nr ewidencyjny 9899), reprezentujący KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A w Warszawie (nr ewidencyjny 3546).

- Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczną liczbę udziałów:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostką dominującą, posiadającą 96,30% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 27 000 tys. zł, jest Concordia Versicherung Holding AG z siedzibą Karl-Wiechert-Alee 55, 30625 Hanower, Niemcy.

## Struktura własności kapitału na dzień 31.12.2016

Nazwa akcjonariusza	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba subskrybowanych akcji	Wartość subskrybowanych akcji	Udział w kapitale	Procent głosów na WZA
Concordia Versicherung Holding AG	Akcje uprzywilejowane	140	14 000 000	51,85%	94,2529%
	Akcje zwykłe	120	12 000 000	44,45%	
SGB Bank SA	Akcje uprzywilejowane	10	1 000 000	3,70%	5,7471%
Wartość łączna		270	27 000 000	100%	100%

Towarzystwo uczestniczy w sprawozdaniach grupy kapitałowej.

## Informacje o podmiocie wiodącym w ubezpieczeniowej grupie kapitałowej

Nazwa podmiotu sporządzającego sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy	Adres i siedziba jednostki	Forma prawna zgodna z prawem kraju siedziby	Rodzaj podmiotu
Concordia Versicherungs-Gesellschaft a.G	Karl-Wiechert-Alee 55, 30625 Hanower, Niemcy	TUW	Jednostka dominująca

## Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najniższym szczeblu grupy

Nazwa podmiotu sporządzającego sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy	Adres i siedziba jednostki	Forma prawna zgodna z prawem kraju siedziby	Rodzaj podmiotu
Concordia Versicherung Holding AG	Karl-Wiechert-Alee 55, 30625 Hanower, Niemcy	Spółka Akcyjna	Jednostka zależna



Towarzystwo uczestniczy w sprawozdaniach grupy kapitałowej. Graf na stronie przedstawia strukturę organizacyjną grupy:

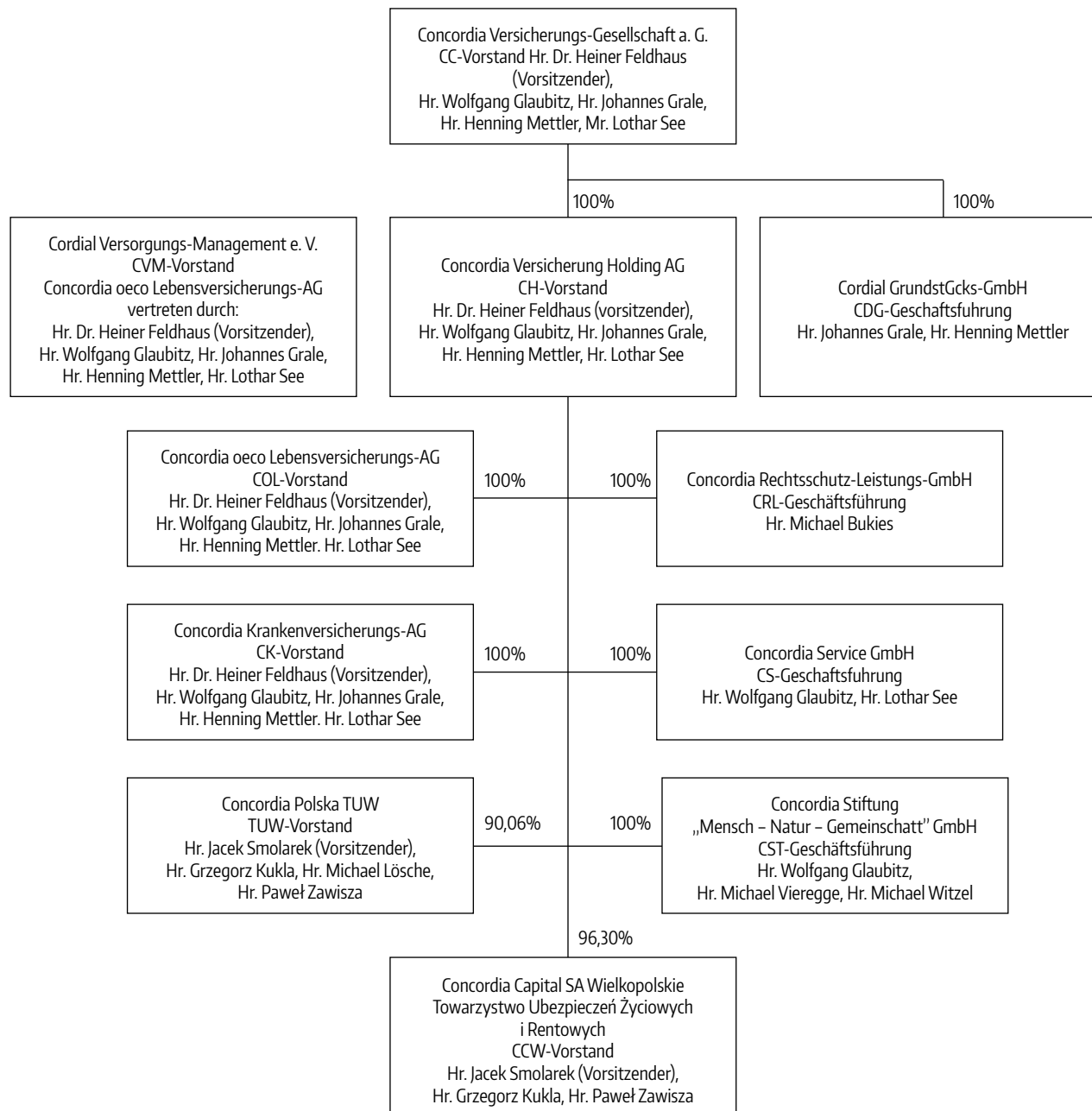
### Concordia Versicherungen.

### Prowadzona działalność

Zakład ubezpieczeń prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w następujących liniach biznesowych:

2.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów
30.	Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach
31.	Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
32.	Pozostałe ubezpieczenia na życie

Największy portfel ubezpieczeń Towarzystwa stanowią ubezpieczenia z linii 32, czyli pozostałe ubezpieczenia na życie, a wśród nich głównie ubezpieczenia na życie dla kredytobiorców oferowane przede wszystkim w bankach spółdzielczych na terenie całej Polski.



## 1.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Towarzystwo działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i nie zawiera ubezpieczeń za granicą państwa.

- Istotne zdarzenia gospodarcze oraz wprowadzone w 2016 roku zmiany przepisów prawa

Z dniem 1 stycznia 2016 roku weszła w życie Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, wprowadzająca rozwiązania wynikające z implementacji dyrektywy Parlamentu i Rady Europejskiej 2009/138/WE, mających m.in. wpływ na sprawozdawczość zakładów, obejmująca: zasady rachunkowości dla celów wypłacalności; zasady sprawozdawczości; uregulowania sposobu ustalania wartości godziwej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; wprowadzenia zasad wyceny aktywów i zobowiązań wg. wartości godziwej oraz obowiązku publikacji sprawozdań.

Ustawą z dnia 15 stycznia 2016 o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz.U. 2016 poz. 68) zobowiązano zakłady ubezpieczeń, których wartość aktywów przekracza 2 mld zł, do ustalenia i odprowadzenia na rzecz budżetu państwa opłaty w wysokości 0,44% wartości swoich aktywów. Towarzystwo nie podlega temu obowiązkowi podatkowemu.

- Istotne zdarzenia w obszarze zarządzania ryzykiem

W ramach zarządzania ciągłością działania zweryfikowane zostało działanie siedziby zastępczej i zapasowego środowiska informatycznego. Zostały też z pozytywnym efektem wykonane testy systemu ciągłości działania.

- Inne zdarzenia mające wpływ na poprawę jakości pracy oraz danych

W trakcie roku wprowadzono szereg usprawnień technologicznych oraz automatyzacji procesów, które mają bezpośredni wpływ na jakość oferowanych usług oraz procesów ich obsługi.

**Wyniki z działalności operacyjnej w podziale na główne linie biznesowe za rok 2016**  
 (dane zgodne z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego)

WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W PODZIALE NA LINIE BIZNESOWE ZA ROK 2016				
	Składka brutto przypisana	Składka brutto zarobiona	Odszkodowania i świadczenia brutto	Koszty poniesione
<b>Linie biznesowe w odniesieniu do zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie</b>				
Ubezpieczenie z udziałem w zyskach	5 233,70	5 233,70	1 446,43	2 240,47
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	49,27	49,27	379,45	40,31
Pozostałe ubezpieczenia na życie	34 638,33	34 593,34	8 278,92	19 874,43
<b>Linie biznesowe w odniesieniu do zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż na życie</b>				
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	20 059,91	19 954,26	7 250,17	9 124,33
Suma	59 981,22	59 830,57	17 354,97	31 279,54

### 1.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Działalność lokacyjna za rok 2016 przyniosła przychody w wysokości 1,8 mln zł, co dało rentowność na poziomie 0,7%. Decydujący wpływ na brak realizacji planowanych przychodów w 2016 r. miała upadłość Banku Spółdzielczego w Nadarzynie i konieczność odpisania depozytu ulokowanego przez Towarzystwo w tym banku w wysokości 1,5 mln zł. Stan lokat na 31 grudnia 2016 r. wynosił 88,2 mln zł. Oznacza to wzrost w porównaniu do 31 grudnia 2015 r., kiedy to stan lokat wyniósł 81,5 mln zł. Stan lokat na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2016 r. dotyczy zarówno portfela własnego, jak i aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko ponosi ubezpieczający. Rentowność portfela inwestycji wyliczona została jako stosunek wielkości przychodów odsetkowych do średnio-miesięcznej wartości portfela lokat w 2016 r.

### Informacje dotyczące przychodów i kosztów działalności lokacyjnej (kalkulacja zgodna z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego)

WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ	ZA ROK 2015	ZA ROK 2016
<b>Przychody z lokat</b>	<b>2 164,17</b>	<b>1 813,65</b>
Z innych lokat finansowych	1 270,60	1 772,26
Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 108,39	1 634,06
Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	162,21	138,20
Wynik dodatni z realizacji lokat	893,57	41,39
Niezrealizowane zyski z lokat	266,65	85,05
<b>Koszty działalności lokacyjnej</b>	<b>363,24</b>	<b>1 674,64</b>
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	179,65	174,64
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	145,03	1 500,00
Wynik ujemny z realizacji lokat	38,56	0,00
Niezrealizowane straty na lokatach	17,94	225,26
<b>WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ</b>	<b>2 049,65</b>	<b>-1,20</b>

Struktura portfela lokat aktywów na 31.12.2016 sporządzona dla celów wypłacalności	
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	
Akcje – nienotowane	
Obligacje rządowe i komunalne	40 932,91
Obligacje korporacyjne	7 218,81
Fundusze inwestycyjne	31 405,77
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	7 911,15
SUMA	87 468,65

#### 1.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

**Wyniki z pozostałej działalności obejmują pozostałe koszty oraz przychody operacyjne (w tabeli obok przedstawiono kalkulacje zgodne z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego).**

Główne pozycje pozostałych kosztów oraz przychodów operacyjnych	ROK 2016		ROK 2015	
	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne
Pozostałe przychody i koszty finansowe	224,00	0,50	133,60	2,98
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	313,10	7,60	117,04	84,86
Rozwiązane rezerwy	0,00	552,97	0,00	0,00
Sprzedaż środków trwałych	0,00	87,40	0,00	0,00
Suma	537,10	648,47	250,64	87,84

W roku 2016 Towarzystwo nie korzystało z leasingu operacyjnego oraz finansowego.

#### Informacje na temat zysków i strat bezpośrednio ujmowanych w kapitale własnym.

W sprawozdaniu finansowych w kapitałach własnych ujmowane są wyniki z przeszacowania dłużnych papierów wartościowych odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-29,81	283,39

Towarzystwo nie prowadzi inwestycji związanych z sekurytyzacją.  
Nie występują inne istotne koszty i przychody działalności Towarzystwa.

## 1.5. Wszelkie inne informacje

W trakcie 2016 roku Zarząd podjął także szereg działań mających na celu poprawę motywacji, i w związku z tym rozpoczęto prace związane z budową spójnego systemu zarządzania potencjałem pracowników, wiążącego ocenę kompetencji z innymi procesami.

W ramach zarządzania ciągłością działania zweryfikowane zostało działanie siedziby zastępczej i zapasowego środowiska informacyjnego. Zostały też z pozytywnym efektem wykonane testy systemu ciągłości działania.

W obszarze marketingu i PR kontynuowano sprawdzone działania w ramach kampanii sprzedażowo-marketingowej poświęconej ubezpieczeniom życiowym, pod hasłem: „Mój cały świat – moja rodzina i mój dom”.

Ponadto w 2016 roku Zarząd wspierał organizację różnego rodzaju inicjatyw społecznie odpowiedzialnych, m.in. Projekt „Przyjaźni dzieciom”, który polegał na stworzeniu na terenach wiejskich przychodni lekarskich 7 w pełni wyposażonych kącików edukacyjno-rozrywkowych. Na uwagę zasługuje również inicjatywa „Młody Agro-Przedsiębiorca”, czyli przedsięwzięcie skierowane do słuchaczy szkół rolniczych w całej Polsce.

2.

# System zarządzania

## 2.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Struktura organizacyjna Towarzystwa jest adekwatna do skali prowadzonej działalności i pozwala na realizację celów strategicznych i należyte prowadzenie działalności. W jej ramach wydzielone zostały jednostki organizacyjne centrali odpowiedzialne za realizację poszczególnych zadań operacyjnych, a także podstawowe terenowe jednostki biznesowe w postaci oddziałów i przedstawicielstw. Towarzystwo prowadzi swą działalność również przy współpracy z siecią reprezentujących firmę agentów i osób wykonujących czynności agencyjne.

Concordia Capital S.A. realizuje swą działalność w oparciu o Statut przyjęty w 2000 roku przez założycieli Spółki.

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Concordia Capital S.A.
- Rada Nadzorcza Concordia Capital S.A.
- Zarząd Concordia Capital S.A.

### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Concordia Capital S.A., jest najwyższym organem władzy Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące obszary:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania rocznego Zarządu i Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat oraz podejmowanie uchwał w tym względzie,

- udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i likwidacja funduszy i kapitałów specjalnych,
- podejmowanie uchwał w sprawach zmian statutu,
- podejmowanie uchwał w sprawie połączenia lub rozwiązania spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.
- rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na obciążenie lub zbycie nieruchomości użytkowności wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki.



Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym, nadzorującym i kontrolnym Spółki. Działania Rady Nadzorczej normuje Regulamin Rady Nadzorczej Concordia Capital S.A., który podlega corocznej weryfikacji oraz przepisy powszechnie obowiązującego prawa.

Zgodnie ze Statutem Concordia Capital S.A., Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 członków. Kadencja członka RN trwa 3 lata. W obecnej kadencji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Henning Mettler Przewodniczący RN	Alicja Huczyńska Wiceprzewodnicząca RN	Johannes Grale Sekretarz RN
Walter Sailer Członek RN	Lothar See Członek RN	

### Zakresy zadań Rady Nadzorczej określa Statut Towarzystwa i należą do nich:

- wyrażanie zgody na zakup i sprzedaż nieruchomości przez Towarzystwo,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu,
- ustalenie regulaminu Zarządu,
- podejmowanie uchwał o ustaleniu bonifikat do składek z uwzględnieniem wyników finansowych poszczególnych związków wzajemności członkowskiej; wejście w życie tych uchwał jest uzależnione od zatwierdzenia ich przez najbliższe Walne Zgromadzenie,
- wybieranie na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie planu działalności i planu finansowego na rok następny,
- dokonywanie z upoważnienia Walnego Zgromadzenia zmian o charakterze redakcyjnym w jego uchwałach,

Wszystkie decyzje podejmowane na szczeblu Rady Nadzorczej są dokumentowane w postaci pisemnych uchwał Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Towarzystwa w roku 2016 zebrała się trzykrotnie, a z posiedzeń tych sporządzono protokoły.

Rada Nadzorcza realizuje swą funkcję między innymi poprzez zaimplementowany system raportowania, obejmujący między innymi dostarczanie członkom Rady Nadzorczej następujących informacji:

- wyniki finansowe towarzystwa,
- stopień realizacji planów finansowych,
- wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi,
- wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego środkami własnymi,
- działalność lokacyjna,
- realizacja planów personalnych,
- realizacja planów kontroli wewnętrznej i audytu,

System raportowania ma charakter cykliczny i odbywa się w zależności od typu informacji w cyklach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych. W zależności od potrzeb Rada Nadzorcza otrzymuje wymagane informacje ad hoc.

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki, Zarząd Concordii Capital S.A. składa się z co najmniej 2 osób. W roku 2016 skład organu zarządzającego przedstawiał się następująco:

<b>Jacek Smolarek</b>	<b>Grzegorz Kukła</b>	<b>Jacek Bielaczyk</b>	<b>Paweł Zawisza</b>
Prezes Zarządu od 01.01.2016 do 31.12.2016	Członek Zarządu 01.01.2016 do 31.12.2016	Członek Zarządu od 01.01.2016 do 30.09.2016	Członek Zarządu 01.10.2016 do 31.12.2016

#### Zadania Zarządu:

- zarząd prowadzi sprawy towarzystwa i reprezentuje towarzystwo;
- zwołuje Walne Zgromadzenia Towarzystwa.

Wszystkie decyzje podejmowane na szczeblu Zarządu są dokumentowane w postaci pisemnych uchwał Zarządu, a z posiedzeń sporządzane są protokoły.

## W roku 2016 w Towarzystwie funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem,
- Komitet Personalny – zajmujący się kwestiami dot. umów pomiędzy Towarzystwem a Członkami Zarządu,
- Komitet Inwestycyjny,
- Komitety produktowe i projektowe.

Działalność komitetów podlegała ścisłemu nadzorowi ze strony Zarządu i Rady Nadzorczej, realizowanemu w oparciu o przyjęty w Towarzystwie system raportowania, a także w oparciu o cykliczne spotkania członków / przedstawicieli komitetów z Zarządem i Radą Nadzorczą.

Ponadto w odniesieniu do Komitetu Audytu Concordii Capital S.A., zakład ubezpieczeń stosuje się do wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego dotyczących funkcjonowania komitetów audytu w jednostkach nadzorowanych.

Na koniec roku 2016 skład Komitetu Audytu był tożsamy ze składem Rady Nadzorczej.

## Na kluczowe funkcje w Concordii Capital S.A. składają się:

- funkcja aktuarialna,
- funkcja audytu,
- funkcja compliance,
- funkcja zarządzania ryzykiem.

Realizacja kluczowych funkcji zorganizowana została poprzez powołanie dedykowanych jednostek organizacyjnych. Zakład ubezpieczeń zapewnił należyty poziom kompetencji pracowników realizujących kluczowe funkcje (elementy te podlegają weryfikacji na etapie nawiązywania współpracy, jak i monitorowane są w jej trakcie).

Na dzień 31.12.2016 kluczowe funkcje zakładu ubezpieczeń nadzorowane były odpowiednio:

Funkcja aktuarialna	Funkcja zarządzania ryzykiem	Funkcja audytu	Funkcja compliance
Główny Aktuariusz Stanisław Gryboś	Członek Zarządu Grzegorz Kukła	Prezes Zarządu Jacek Smolarek	Prezes Zarządu Jacek Smolarek

## 2.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Towarzystwo posiada Regulamin Organizacyjny określający zasady dotyczące oceny kompetencji i reputacji osób zajmujących stanowiska w strukturze organizacyjnej Towarzystwa.

Zgodnie z przyjętymi zasadami ocena kompetencji i reputacji dokonywana jest każdorazowo na etapie rekrutacji na dane stanowisko – w szczególności pod kątem spełniania wymogów umożliwiających realizację przypisanych do niego obowiązków.

Ponadto przyjęta regulacja wskazuje na okresową ocenę kompetencji i reputacji. W odniesieniu do Członków Zarządu Towarzystwa ocena ta dokonywana jest rocznie, w szczególności w oparciu o wyniki Towarzystwa oraz realizację planów rocznych.

W przypadku dyrektorów oraz innych osób, którym powierzono kluczowe stanowiska w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, jak również pozostałych pracowników, zakład ubezpieczeń przeprowadza oceny roczne.

## Zasady wynagradzania organu administrującego, zarządczego i pracowników

Polityka wynagradzania dotyczy organu nadzorującego oraz organu zarządzającego, a więc odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Zarządu Towarzystwa i oparta jest ona na następujących zasadach:

### W odniesieniu do Rady Nadzorczej:

- członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Towarzystwo i pełnią swoją funkcję na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa,
- kwestie przysługiwania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej Towarzystwa reguluje Statut Concordii Capital S.A.,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz wysokości wynagrodzeń należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa, które podejmuje decyzje w tym zakresie, mając na uwadze, aby wynagrodzenie to:
  - nie stanowiło istotnej pozycji kosztów działalności Towarzystwa, ani nie wpływało na jego wynik finansowy,
  - było adekwatne do skali działalności Towarzystwa,
  - uwzględniało wykonywanie przez członków Rady Nadzorczej Towarzystwa dodatkowych funkcji, takich jak członkostwo w komitetach,
- wysokość całkowitych wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Towarzystwa podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

## W odniesieniu do Zarządu:

- członek Zarządu może pełnić swoją funkcję na podstawie:
  - wyłącznie powołania przez Radę Nadzorczą Towarzystwa,
  - powołania przez Radę Nadzorczą Towarzystwa i zawartej z Towarzystwem umowy o pracę;
- w przypadku zawarcia umowy o pracę pomiędzy Towarzystwem a członkiem Zarządu Towarzystwa, powstały stosunek pracy podlega wszelkim regulacjom wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
- w umowach o pracę zawieranych z Członkami Zarządu, Towarzystwo reprezentowane jest przez Komitet Personalny Concordii Capital S.A., składający się z osób, którym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa udzieliło pełnomocnictwa do dokonywania wszelkich czynności odnoszących się do umów z członkami Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu i innych świadczeń związanych z pracą należy do kompetencji Komitetu Personalnego Concordii Capital S.A., który podejmuje decyzje w tym zakresie, mając na uwadze, aby przy ustalaniu i weryfikacji wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Towarzystwa uwzględniany był:
  - nakład pracy niezbędny w celu prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu,
  - zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu,
  - poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty na rynku, prowadzące działalność o zbliżonej skali,
  - motywacyjny charakter oraz efektywne i płynne zarządzanie Towarzystwem – czemu służyć ma konstrukcja wynagrodzenia oparta na elementach stałych oraz elementach zmiennych uzależnionych od wydajności Zarządu Towarzystwa, tj. premii rocznej, której wypłata uzależniona jest od realizacji celów rocznych, z jednoczesnym dostosowaniem proporcji wymienionych składników wynagrodzenia tak, aby nie zachęcała ona do podejmowania nadmiernego ryzyka,
- ocena pracy członka Zarządu dokonywana jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa po przedstawieniu sprawozdania finansowego Towarzystwa i z uwzględnieniem parametrów określonych w celach rocznych na dany rok - stanowi to podstawę do wyliczenia i wypłaty premii rocznej,
- wysokość całkowitych wynagrodzeń członków Zarządu podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

System wynagradzania pracowników składa się z części stałej i zmiennej. System motywacyjno-premiowy oparty jest o teorię zarządzania przez cele tzn. zmienna część wynagrodzenia (premia roczna) pracowników została powiązana z wynikami Towarzystwa oraz realizacją ich celów indywidualnych. Dzięki uzależnieniu wysokości premii rocznej od poziomu i jakości wykonanych zadań doszło do podniesienia poziomu motywacji pracowników wykonujących zadania w najważniejszych obszarach funkcjonowania Towarzystwa.

Przyznanie należnej premii rocznej jest uzależnione od wykonania zadań, które zostały ustalone i zaakceptowane przez przełożonego i pracownika. Zadania dzielą się na te, które są wyznaczane do oceny przez Zarząd (50% – zadania wspólne – osiągnięcie przez Towarzystwo wyniku oraz osiągnięcie składki przypisanej brutto) oraz zadania ustalane przez przełożonego z pracownikiem (zadania indywidualne – 50%). Kluczowe funkcje mają osobny system wynagradzania zapewniający brak konfliktu interesów.

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

Concordia Capital S.A. definiuje ryzyko jako wymierny poziom zagrożenia związany z wystąpieniem jakiegokolwiek zdarzenia, działania lub braku działania, które może zniszczyć mienie zakładu lub jego reputację albo wpłynąć na zdolność zakładu do realizacji celów jego działalności.

#### Towarzystwo mierzy ryzyko, przypisując poszczególnym podkategoriom ryzyka m. in.:

- prawdopodobieństwo zdarzenia
- oczekiwaną stratę netto, przez którą należy rozumieć zmianę kapitałów własnych zakładu wyznaczoną zgodnie z uwzględnieniem posiadanych technik ograniczania ryzyka wskutek zajścia zdarzenia.

Concordia Capital S.A. ustaliła apetyt na ryzyko jako miarę VaR (Value-at-Risk) na poziomie 0,5%.

W Towarzystwie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Strategia zarządzania ryzykiem została zawarta w dokumencie „Polityka Zarządzania Ryzykiem”. W ustalanie strategii zarządzania ryzykiem włączone są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Komitet Zarządzania Ryzykiem.

#### System zarządzania ryzykiem obejmuje następujące obszary:

- ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw,
- zarządzanie aktywami oraz zobowiązaniami,
- lokaty, w szczególności instrumenty pochodne i podobne instrumenty finansowe,
- zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- reasekurację i inne techniki ograniczania ryzyka,
- zarządzanie kapitałem.

### System zarządzania ryzykiem obejmuje następujące elementy:

- identyfikacja ryzyka,
- pomiar ryzyka,
- monitorowanie ryzyka,
- określenie współzależności pomiędzy rodzajami ryzyka,
- zarządzanie / ograniczanie ryzyka,
- raportowanie.

### W ramach systemu zarządzania ryzykiem określono:

- kategorie ryzyk,
- metody pomiaru określonych ryzyk,
- limity tolerancji ryzyka.

### Za główne cele zarządzania ryzykiem Towarzystwo postrzega:

- zwiększenie świadomości ryzyka wśród pracowników Towarzystwa;
- identyfikacja ryzyka, określanie profilu ryzyka Towarzystwa;
- ocena, monitorowanie i kontrola ryzyka Towarzystwa;
- podejmowanie działań mających na celu ograniczenie ryzyka, a tym samym zwiększających prawdopodobieństwo osiągnięcia celów działalności Towarzystwa.

W ramach istniejącego systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności.

Własnej oceny ryzyka i wypłacalności dokonują co najmniej raz w roku pracownicy Biura Aktuarialnego. Ocena dokonywana jest w terminie maksymalnie 12 miesięcy od obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na koniec roku kalendarzowego na potrzeby organu nadzoru.

Poza przewidzianym harmonogramem własnej oceny ryzyka i wypłacalności dokonuje się na wniosek Komitetu Zarządzania Ryzykiem podczas podejmowania decyzji mogącej w istotny sposób zmienić profil ryzyka Towarzystwa.

### Własna ocena ryzyka i wypłacalności zawiera:

- Ocenę istotności z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń formuły standardowej Wypłacalności II;
- Ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności;
- Ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i z wymogami dotyczącymi rezerw w Wypłacalności II.

Komitet Zarządzania Ryzykiem dokonuje co najmniej raz do roku identyfikacji i oceny ryzyka Towarzystwa, czego odzwierciedleniem jest Matryca Ryzyka.

Przy tworzeniu Matrycy Ryzyka dokonywane jest sprawdzenie czy profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń leżących u podstaw obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Jeżeli zostanie zidentyfikowana rozbieżność, dokonywana jest ocena istotności z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń formuły standardowej. Dla istotnych odchyżeń dokonywana jest analiza ilościowa bądź jakościowa danego ryzyka na bazie profilu Towarzystwa.

W oparciu o Matrycę Ryzyka Towarzystwo dokonuje własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Ocena dokonywana jest ilościowo bądź jakościowo, a szacunki liczbowe uzupełniane są jakościowym opisem istotnych ryzyk.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest prospektywna i obejmuje w razie konieczności perspektywę średnio- i długoterminową.

Wyniki prognozowanych wartości ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności porównywane są z limitami na ryzyka ustalonymi przez Komitet Zarządzania Ryzykiem. W przypadku przekroczenia limitów Komitet Zarządzania Ryzykiem podejmuje odpowiednie działania zaradcze.

Zakład uwzględnia wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności w zarządzaniu kapitałem, planowaniu działalności oraz opracowywaniu i tworzeniu własnych produktów.

Każdorazowy raport z przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności zatwierdza Zarząd Towarzystwa.

## 2.4. System kontroli wewnętrznej

System działań w ramach kontroli wewnętrznej Towarzystwa realizowany jest na różnych szczeblach działalności organizacji i obejmuje swym zasięgiem szerokie spektrum. Proces kontroli wewnętrznej realizowany w Towarzystwie ma charakter ciągły i jest wbudowany w realizowane procesy biznesowe, będące przedmiotem działalności podmiotu.

Organizacja kontroli wewnętrznej Towarzystwa wyróżnia kontrolę funkcjonalną, instytucjonalną i samokontrolę pracowników. Proces kontroli wewnętrznej realizowany jest przez pracowników operacyjnych, kadre kierowniczą oraz organy zarządzające, nadzorujące i stanowiące Towarzystwa.



## Na system kontroli wewnętrznej stosowany w Towarzystwie składa się m.in.:

- formalna organizacja kontroli wewnętrznej realizowana poprzez stosowanie wewnętrznych aktów normatywnych regulujących ten obszar (Statut, Regulamin Organizacyjny, zakresy obowiązków, czynności i odpowiedzialności poszczególnych pracowników, instrukcje sporządzania, obiegu, kontroli i przechowywania dokumentów księgowych, regulaminy, procedury i instrukcje operacyjne, a także Regulamin kontroli wewnętrznej i audytu),
- proces szacowania ryzyka przeprowadzany cyklicznie i obejmujący swym zasięgiem wszystkie aspekty działalności towarzystwa,
- proces monitorowania, raportowania i komunikacji realizowany poprzez przyjęty system raportowania i sprawozdawczości zakładu ubezpieczeń,
- proces nadzoru i monitorowania skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej realizowany przez kadrę kierowniczą, organ zarządzający i nadzorujący Towarzystwa, a także poprzez niezależne działania audytowe realizowane przez wewnętrzną jednostkę audytu, jednostkę audytu spółki matki oraz audytora zewnętrznego.

## W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych proces kontroli wewnętrznej realizowany jest poprzez:

- stosowanie przyjętej polityki rachunkowości,
- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania,
- przegląd sprawozdań finansowych i mechanizmów kontroli przez niezależnego audytora,
- proces weryfikacji sprawozdań przez organ zarządzający i nadzorujący.

## W zakresie pozostałych działań operacyjnych realizowanych w zakładzie ubezpieczeń proces kontroli wewnętrznej realizowany jest poprzez:

- stosowanie polityk, procedur oraz instrukcji wewnętrznych normujących zasady organizacji poszczególnych procesów, w tym stosowanie Regulaminu kontroli wewnętrznej i audytu,
- jednoznaczne pisemne określenie zakresu zadań, uprawnień i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych oraz pracowników i przedstawicieli Towarzystwa,
- bieżące aktualizowanie wewnętrznych aktów normatywnych Towarzystwa,
- bieżącą ocenę i monitorowanie ryzyka w ramach procesu zarządzania ryzykiem,
- stosowanie zasad dotyczących raportowania i komunikacji na wszystkich szczeblach organizacyjnych Towarzystwa.

System kontroli wewnętrznej jest ściśle powiązany z identyfikacją ryzyk występujących w działalności Towarzystwa. Na podstawie przeprowadzanych cyklicznie procesów samooceny ryzyka identyfikowane są bieżące obszary podwyższonego ryzyka, monitorowana jest zmiana wartości ryzyka dla poszczególnych procesów i stosownie do wyników tej oceny podejmowane są działania dostosowujące system kontroli wewnętrznej. Dynamicznie zmieniające się środowisko operacyjne wymusza bieżącą ocenę ryzyka i wdrażanie zmian w obszarze kontroli wewnętrznej w zależności od zmieniających się potrzeb.

Stosowany w Towarzystwie system kontroli wewnętrznej podlega systematycznemu monitorowaniu i ocenie. Proces ten ma charakter ciągły i realizowany jest na różnych płaszczyznach, w których istotnym elementem jest raportowanie, monitorowanie i ocena dokonywana odpowiednio przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Powyższe realizowane jest za pomocą cyklicznych raportów skierowanych do wymienionych organów, a także poprzez bezpośredni dostęp do wyników prowadzonych kontroli wewnętrznych w zakładzie ubezpieczeń.

## 2.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego obejmuje ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów zarządzania.

Funkcja ta jest niezależna od audytowanych obszarów działalności operacyjnej a pracownicy jednostki nie angażują się w działalność operacyjną w kontrolowanych przez nich obszarach. Niezależność jednostki audytu monitorowana jest cyklicznie przez Radę Nadzorczą / Komitet Audytu.

Biuro Kontroli i Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Głównym zadaniem audytu wewnętrznego jest poprawa funkcjonowania organizacji.

Rola audytu wewnętrznego polega na badaniu i ocenianiu adekwatności, skuteczności i efektywności procesów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz dostarczaniu Zarządowi rozsądnego zapewnienia o ich skuteczności.

Komórka audytu wewnętrznego pełni przede wszystkim funkcję doradczą, nie dysponując uprawnieniami władczymi wobec innych osób i badanych komórek oraz jednostek.

Komórka audytu wewnętrznego nie ustanawia, a także nie wdraża zasad i procedur realizacji procesów biznesowych czy kontroli wewnętrznej. Może dokonywać jedynie przeglądu planów, projektów, zasad, procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz składać sprawozdania z ustaleniami dotyczącymi stanu i możliwości poprawienia funkcjonowania audytowanych obszarów.

Badając system kontroli funkcjonujący w jednostkach organizacyjnych, audyt wewnętrzny wskazuje na słabości tego systemu, całkowity brak kontroli lub nieprawidłowości w jego funkcjonowaniu

Główne cele audytu wewnętrznego realizowane są poprzez:

- czuwanie nad prawidłowością i legalnością operacji, efektywnością systemu kontroli wewnętrznej,
- przestrzeganiem przepisów prawnych, umów i regulacji wewnętrznych,
- dostarczenie opinii o wykrytych nieprawidłowościach i brakach,
- aktywną współpracę z kierownictwem organizacji w zakresie formułowania strategii zarządzania działalnością, inicjowania zmian organizacyjnych, administracyjnych i doradzania w przygotowywaniu nowych regulacji wewnętrznych.

Jednostka audytu wewnętrznego przynajmniej raz do roku przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności Radzie Nadzorczej / Komitetowi Audytu i Prezesowi Zarządu.

Jednostka audytu wewnętrznego kwartalnie raportuje realizację bieżących zadań Radzie Nadzorczej / Komitetowi Audytu i Prezesowi Zarządu.

Wszystkie czynności audytowe i kontrolne są przeprowadzane w oparciu i zgodnie z obowiązującymi w Towarzystwie aktami normatywnymi dotyczącymi procesów audytu. Wewnętrzne akty normatywne dotyczące audytu podlegają corocznej weryfikacji i są w razie potrzeby uaktualniane. Proces weryfikacji i aktualizacji jest monitorowany przez Komitet Audytu.

### **Funkcja zgodności z przepisami**

Realizacja funkcji compliance w zakładzie ubezpieczeń normowana jest aktem wewnętrznym – Polityką Compliance. Funkcja compliance jest niezależną funkcją, która polega na identyfikacji, ocenie, monitoringu oraz analizie ryzyka zgodności i jej braku, a także doradzaniu Zarządowi w celu zarządzania tym ryzykiem.

Głównym celem funkcji compliance jest zapobieganie narażaniu Towarzystwa na występowanie ryzyka braku zgodności, tj. sankcji prawnych, strat finansowych oraz utraty reputacji, wynikających z braku przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, standardów dobrych praktyk, regulacji czy zasad wewnętrznych.

Struktura funkcji realizowanej w zakładzie ubezpieczeń oparta jest na 3 liniach obrony:



Nadzór nad realizacją funkcji realizowany jest kolejno przez kierowników i dyrektorów jednostek organizacyjnych, komórkę Compliance – Biuro Prawne, Zarząd i Radę Nadzorczą Concordii Capital S.A.

Komórka Compliance odpowiada bezpośrednio przed Prezesem Zarządu Towarzystwa. Jednocześnie przyjęto w Towarzystwie rozwiązanie polegające na cyklicznym raportowaniu i bezpośrednich spotkaniach przedstawiciela komórki Compliance z Komitetem Audytu Concordii Capital S.A.

W ocenie ryzyka braku zgodności z przepisami Towarzystwo korzysta również z usług zewnętrznych kancelarii prawnych.

## 2.6. Funkcja aktuarialna

Funkcję aktuarialną pełnią pracownicy Biura Aktuarialnego. Realizacja funkcji aktuarialnej w zakładzie ubezpieczeń normowana jest aktem wewnętrznym – Regulaminem Biura Aktuarialnego. Funkcja aktuarialna jest niezależną funkcją, która wypełnia następujące zadania:

- koordynuje proces ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- porównuje najlepsze oszacowania w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- ocenia czy dane wykorzystywane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające oraz czy są odpowiedniej jakości,
- określa sposób liczenia i wyznaczania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zapewniając adekwatność metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, ocenia przyjęte metody wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, przeprowadza badanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ,
- gromadzi dokumentację dotyczącą walidacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzoruje ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,

- wyraża opinię na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyraża opinię na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji i bierze udział w opracowywaniu polityki reasekuracyjnej Towarzystwa,
- bierze udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem w szczególności w zakresie:
  - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
  - własnej oceny ryzyka i wypłacalności zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji (zgodnie z art. 63 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej),
- ustala wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

## 2.7. Outsourcing

W Towarzystwie funkcjonuje Regulamin Outsourcingu będący załącznikiem do Zasad Ładu Korporacyjnego. Regulamin ten określa możliwość zlecenia outsourcingu czynności ubezpieczeniowych i funkcji w ramach systemu zarządzania. Zawiera zakres czynności ubezpieczeniowych możliwych do zlecenia na zewnątrz, kryteria wyboru zleceniobiorców, a także zasady zarządzania ryzykiem związanym z outsourcingiem.

W 2016 roku Towarzystwo korzystało z outsourcingu funkcji aktuarialnej do podmiotu działającego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

### **Ocena adekwatności systemu zarządzania pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla zakładu**

Wszystkie kluczowe funkcje są prawidłowo realizowane i umieszczone w strukturze organizacyjnej. W Towarzystwie funkcjonuje system kontroli zapewniający funkcjonowanie zgodne z przepisami prawa i pozwalające na bieżąco oceniać realizację celów strategicznych. Kluczowe obszary są wyposażone w wystarczającą ilość zasobów. Opracowana strategia uwzględnia możliwości finansowe i zasobowe, a także mechanizmy motywacyjne zwiększające prawdopodobieństwo jej realizacji. System podlega cyklicznym przeglądom i jest pod nadzorem organu zarządzającego i nadzorującego. System zarządzania jest adekwatny do wielkości i charakteru firmy.

## 2.8. Wszelkie inne informacje

Brak.

**3.**

## **Profil ryzyka**

Identyfikację ryzyka oraz określanie profilu ryzyka Towarzystwo postrzega jako jedno z głównych celów zarządzania ryzykiem. Co najmniej raz w roku dokonuje się przeglądu ryzyk, na jakie Towarzystwo jest narażone w ramach prowadzonej działalności. Wykorzystuje się w tym celu kategorie ryzyk zdefiniowane w ramach formuły standardowej. W 2016 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie środków stosowanych w celu oceny ryzyka w Towarzystwie.

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) Towarzystwo stosuje formułę standardową. Zgodnie z podejściem Concordia Capital S.A., formuła standardowa, którą posługuje się Towarzystwo w sposób wystarczający odzwierciedla jej rzeczywisty profil ryzyka. W 2016 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie istotnych ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo.

### 3.1. Ryzyko aktuarialne

Ryzyko aktuarialne odzwierciedla ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składki i tworzenia rezerw, wynikające z zawierania umów ubezpieczeń na życie.

W ramach ryzyka aktuarialnego wyróżniamy następujące ryzyka:

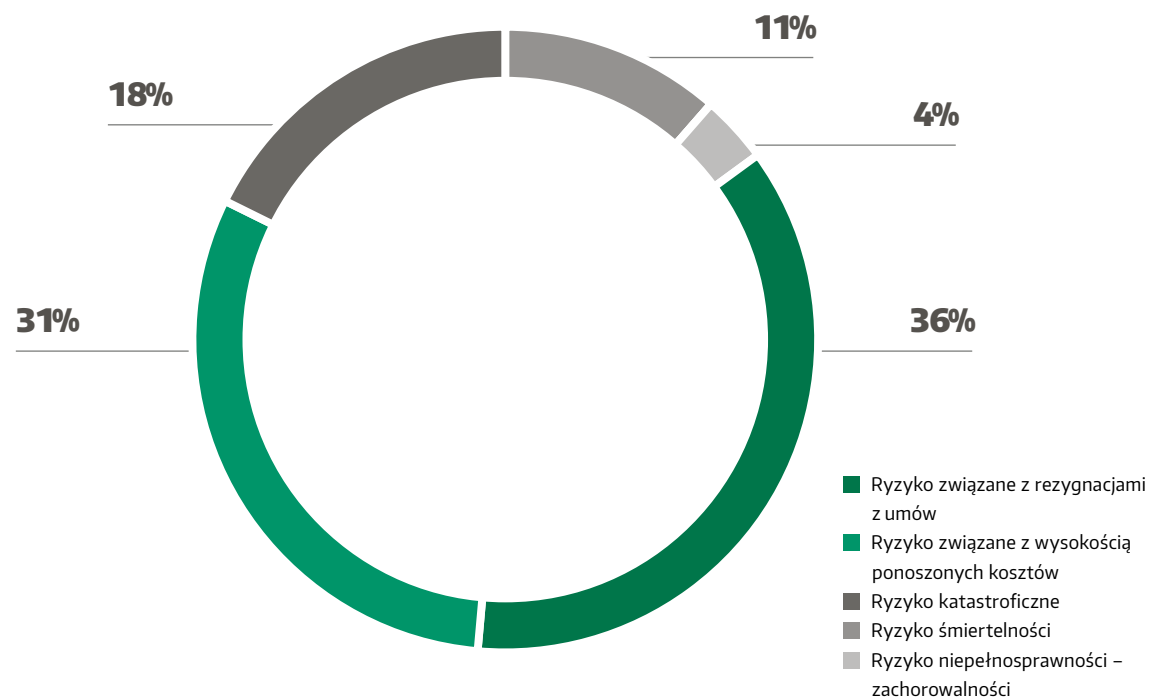
- **Ryzyko śmiertelności** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności współczynników umieralności, w przypadku gdy wzrost współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.
- **Ryzyko długowieczności** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności współczynników umieralności, w przypadku gdy spadek współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.

- **Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności współczynników niezdolności do pracy i zachorowalności.
- **Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wysokości ponoszonych kosztów na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji.
- **Ryzyko związane z rezygnacjami z umów** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rezygnacji z umów, wygasania polis, wykupów oraz odnowień.
- **Ryzyko rewizji wysokości rent** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian

zmienności wskaźników rewizji wysokości rent w ubezpieczeniach rentowych, w związku ze zmianami otoczenia prawnego lub stanu zdrowia ubezpieczonych.

- **Ryzyko katastroficzne** – Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Poniższy wykres przedstawia strukturę wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją w ramach ryzyka aktuarialnego:



Ryzyko aktuarialne stanowi 67% podstawowego wymogu kapitałowego (BSCR) przed uwzględnieniem efektu dywersyfikacji.

W celu ograniczenia ryzyka aktuarialnego zakład ubezpieczeń wykorzystuje reasekurację, odpowiednio dywersyfikuje swój portfel oferując ubezpieczenia w ramach wielu linii biznesowych oraz dokonuje stosownej oceny ryzyka na etapie zawierania ubezpieczenia.



### 3.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe odzwierciedla ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych. Ryzyko rynkowe odzwierciedla również strukturalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do czasu ich trwania.

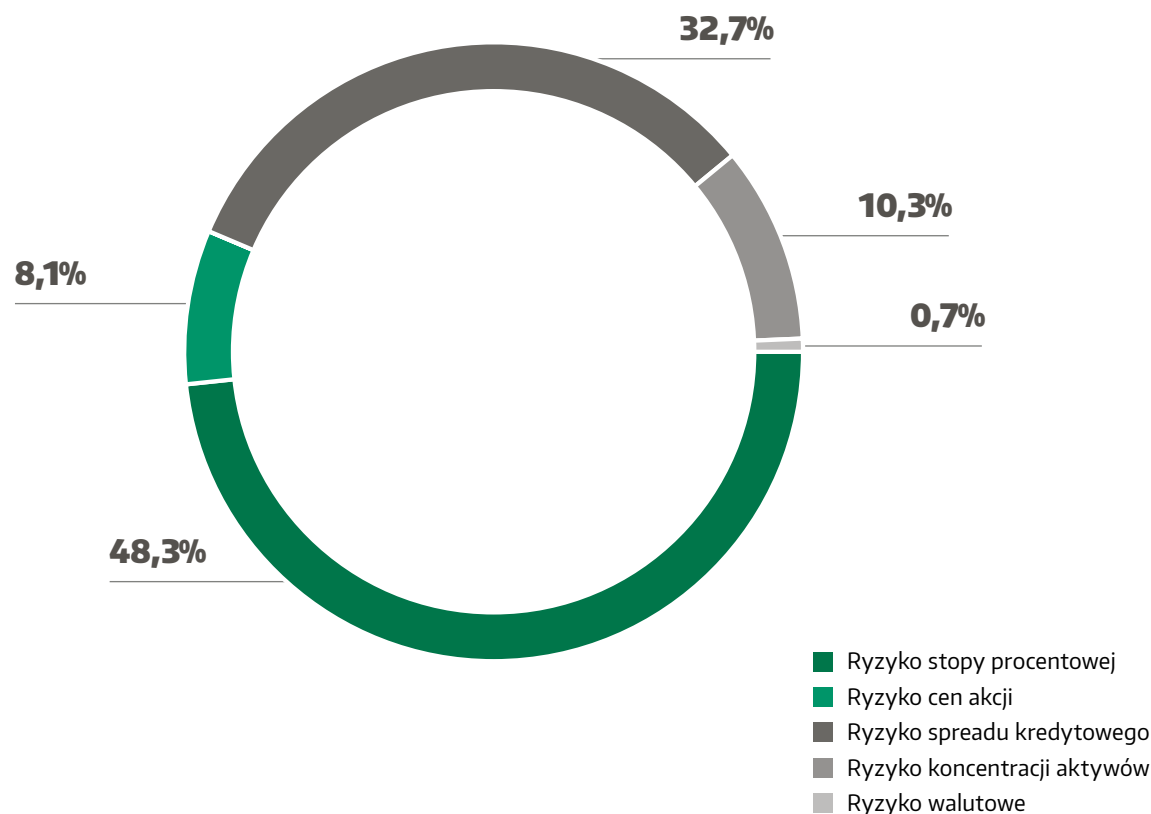
W ramach ryzyka rynkowego wyróżnia się poniższe kategorie ryzyka:

- **Ryzyko stopy procentowej** – ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w strukturze terminowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych.
- **Ryzyko cen akcji** – ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahania zmienności cen rynkowych akcji.

- **Ryzyko cen nieruchomości** – ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahania zmienności cen rynkowych nieruchomości.
- **Ryzyko spreadu kredytowego** – ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury terminowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahania ich zmienności.

- **Ryzyko walutowe** – ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahania zmienności kursów wymiany walut.
- **Ryzyko koncentracji aktywów** – Oznacza dodatkowe ryzyko, na jakie narażony jest zakład ubezpieczeń/reasekuracji, wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot /emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych podmiotów.

Ryzyko rynkowe stanowi 12% podstawowego wymogu kapitałowego (BSCR) przed uwzględnieniem efektu dywersyfikacji. Poniższy wykres przedstawia strukturę kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla modułu ryzyka rynkowego:



W celu ograniczenia ryzyka rynkowego zakład ubezpieczeń odpowiednio dywersyfikuje portfel zarówno pod kątem kontrahentów, jak i instrumentów finansowych.

Lokując środki Towarzystwo kieruje się zasadą „ostrożnego inwestora”. W 2016 roku WTUŻIR Concordia Capital SA alokowało środki jedynie w aktywa, co do których Towarzystwo miało jasność, jakie ryzyka takiej alokacji towarzyszą. Inwestując w dane instrumenty zarówno pośrednio, poprzez usługę asset management, czy też jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych jak i bezpośrednio nabywając obligacje Skarbu Państwa zakład był w stanie określić, mierzyć i monitorować ryzyko związane z inwestycją.

Aktywa, zwłaszcza te pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności, były lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość oraz płynność.

Aktywa zgromadzone w ramach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych były lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych.

Zakład nie korzystał z możliwości inwestycji w instrumenty pochodne.

Wartość aktywów, które znalazły się w portfelu zakładu, a nie są dopuszczone do obrotu, jest niska i nie stanowi ryzyka dla portfela z punktu widzenia zakładu.

Poprzez korzystanie z usługi asset management i inwestowania za pośrednictwem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zakład zapewnił odpowiedni poziom dywersyfikacji inwestycji unikając ryzyka koncentracji sektorowej oraz alokacji w jedną emisję danego emitenta. Ryzyko niewypłacalności emitenta jest minimalizowane poprzez inwestycje w instrumenty dłużne emitowane, bądź poręczane przez Skarb Państwa.

### 3.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe odzwierciedla możliwe straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta).

Ryzyko kredytowe obejmuje ekspozycję wynikającą z:

- Rozliczeń z reasekuratorami,
- Rozliczeń z ubezpieczającymi,
- Rozliczeń z pośrednikami ubezpieczeniowymi,
- Środków pieniężnych przechowywanych na rachunkach bankowych.

Dla zakładu ubezpieczeń najbardziej niekorzystne byłoby niewykonanie zobowiązań przez reasekuratorów ze względu na pogorszenie się ich sytuacji finansowej lub upadek. W celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zakład ubezpieczeń przed podjęciem współpracy z kontrahentem dokonuje oceny jego zdolności kredytowej m.in. pod kątem ratingu finansowego.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta stanowi 1% podstawowego wymogu kapitałowego (BSCR) przed uwzględnieniem efektu dywersyfikacji.

### 3.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odnosi się do posiadania przez Towarzystwo niewystarczających środków do dyspozycji aby zaspokoić należne wypłaty szkód i inne zobowiązania.

Towarzystwo prognozuje przyszłe przepływy pieniężne opierając się na znanych zobowiązaniach, ale pozostawiając odpowiedni margines na zdarzenia niespodziewane. Ponadto polityka inwestycyjna

opiera się na instrumentach finansowych pozwalających na postawienie do dyspozycji gotówki w odpowiednio krótkim czasie koniecznym dla regulowania zobowiązań.

Ryzyko jest monitorowane w sposób ciągły poprzez sprawdzanie sald rachunków bankowych i spodziewanych zwrotów z inwestycji, biorąc pod uwagę zapadalność lokat i innych instrumentów. Komitet Inwestycyjny ustala reguły inwestycyjne dla zachowania płynności. Komitet dokonuje także przeglądu efektywności inwestycji i podejmuje decyzje o lokowaniu środków w trybie co najmniej kwartalnym. Polityka inwestycyjna jest rewidowana corocznie biorąc pod uwagę bieżące ryzyko występujące na rynku finansowym.

Kwota oczekiwanych zysków z przyszłych składek obliczona zgodnie z art. 260 ust. 2. Aktu delegowanego na dzień 31.12.2016 roku wyniosła 50 918,66 tys. zł.

### 3.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne pokrywa ryzyka wynikające z błędów lub zakłóceń procesów wewnętrznych, czynnika ludzkiego lub zdarzeń wewnętrznych. Ryzyka są identyfikowane podczas corocznego procesu samooceny. Wyznaczane są też kluczowe wskaźniki ryzyka operacyjnego.

Ryzyko to zarządzane jest przez zestaw działań ograniczających ryzyko wyznaczony przez jednostki organizacyjne i akceptowane przez Menedżera ds. Zarządzania Ryzykiem. Realizacja tych działań jest monitorowana w cyklu kwartalnym przez Komitet Zarządzania Ryzykiem.

Ryzyko operacyjne stanowi 8% kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

### 3.6. Pozostałe istotne ryzyka

W ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności zakładu ubezpieczeń Towarzystwo przeprowadziło sprawdzenie czy jego profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Na tej podstawie zidentyfikowano istotne ryzyka, które nie są ujęte w formule standardowej:

- **Ryzyko konkurencji** – zakład ubezpieczeń przez ryzyko konkurencji rozumie ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurencji) mających niekorzystny wpływ na podmiot. Dla zakładu ubezpieczeń niekorzystna byłaby utrata kilku dużych pośredników. W celu ograniczenia ryzyka konkurencji zakład ubezpieczeń podejmuje działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie nowych pośredników, jak również analizowana jest oferta produktowa pod kątem wymagań partnerów biznesowych.
- **Ryzyko prawne i compliance** – zakład ubezpieczeń przez ryzyko prawne rozumie ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością, a przez ryzyko compliance rozumie

ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów. Dla zakładu ubezpieczeń niekorzystne są wprowadzane nowe regulacje prawne, niedoskonałość stanowionego prawa, koszty związane z zapewnieniem zgodności. Istnieje konieczność wydajnego śledzenia zmian prawnych i odpowiednio szybkiego reagowania przygotowując zmiany w firmie. W celu ograniczenia ryzyka prawnego i ryzyka compliance w 2015 roku zdecydowano o przebudowie funkcji compliance, ustanowieniu koordynatorów compliance w biurach i systemu aktualizacji informacji zarządczej o aktach prawnych.

- **Ryzyko wycieku informacji poufnych** – zakład ubezpieczeń przez ryzyko wycieku informacji poufnych rozumie ryzyko utraty/ujawnienia danych w wyniku celowego działania wewnętrznego bądź niedoskonałości zabezpieczeń skutkujące utratą reputacji lub stratami finansowymi wynikającymi z pozwów, kar. W celu ograniczenia tego ryzyka zakład dokonuje przygotowania i realizacji „systemu zarządzania bezpieczeństwem środowiska informatycznego”, wdrożenia rozwiązań technicznych uniemożliwiających transfer danych przez pamięci przenośne, zaplanowania projektów wdrożenia rozwiązań DLP i SIEM. SIEM (System Information Event Monitoring) to system służący do gromadzenia i analizowania zdarzeń z systemów. Pozwala na wykrywanie niepożądanych zdarzeń w trybie automatycznym lub opartym na regułach (np. nieautoryzowany dostęp do danych). DLP (Data Leak Protection/Data Leak Prevention) to dedykowany system służący ochronie i przeciwdziałaniu wycieku informacji.

## **Wrażliwość na ryzyko**

W ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności Towarzystwo przeprowadza testy warunków skrajnych pozwalające określić wrażliwość w odniesieniu do istotnych ryzyk, na jakie narażone jest Towarzystwo.

W 2016 roku przeprowadzono następujące scenariusze testowe:

- **Scenariusz alternatywny 1** – scenariusz, w którym względem scenariusza bazowego zmodyfikowano składkę przypisaną brutto w roku 2017 zakładając brak wzrostu składki przypisanej brutto w roku 2017 w stosunku do roku 2016.
- **Scenariusz alternatywny 2** – scenariusz, w którym względem scenariusza bazowego zmodyfikowano szkodowość w 2017 roku w grupowych terminowych ubezpieczeniach na życie przyjmując najlepszą szkodowość z ostatnich 3 lat w tych ubezpieczeniach.

Do przeprowadzenia testów Towarzystwo wykorzystało formułę standardową.

Wskaźniki pokrycia SCR w poszczególnych scenariuszach przedstawiały się następująco:

Scenariusz	2015	2016	2017	2018
Bazowy*	212,6%	232,1%	226,7%	215,0%
Alternatywny 1	212,6%	232,1%	229,5%	206,9%
Alternatywny 2	212,6%	232,1%	232,2%	218,9%

\* Przez scenariusz bazowy rozumie się prognozę opartą na planach finansowych.

Wnioski z oceny:

- Realizacja scenariusza alternatywnego 1 skutkowałaby w 2017 roku wyższym, a w roku 2018 niższym wskaźnikiem pokrycia SCR niż realizacja scenariusza bazowego.
- Realizacja scenariusza alternatywnego 2 skutkowałaby w latach 2017 i 2018 wyższym wskaźnikiem pokrycia SCR niż realizacja scenariusza bazowego.

### 3.7. Wszelkie inne informacje

Brak.

**4.**

## **Wycena do celów wypłacalności**

## 4.1. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia dla każdej grupy aktywów opis podstawowych metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie aktywów dla celów wypłacalności.

Pozycja	Zastosowana metoda wyceny
Wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne inne niż wydzielone do zbycia wycenia się w wartości „0”
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Obejmują różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczenia obciążenia podatkowego. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności i ich wartością podatkową. Towarzystwo jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, który płacony jest do jednego urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę Towarzystwa. W związku z powyższym, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane i prezentowane w zależności od wyniku w aktywach lub zobowiązaniach.
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	Model wyceny rzeczowych aktywów trwałych oparty na wartości przeszacowanej i przewiduje regularne przeszacowania do wartości godziwej z wyjątkiem wyposażenia gr. 8, którego wycena oparta jest o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	W wartości godziwej
<p>Wyceny instrumentów finansowych dokonuje się wg następującej hierarchii postępowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Jeżeli instrument jest notowany – poprzez ustalenie ceny transakcyjnej na aktywnym rynku,</li> <li>• Poprzez ustalenie ceny transakcyjnej dla niedawnej transakcji na danym instrumencie lub instrumencie o podobnych parametrach wyemitowanych przez tego samego emitenta,</li> <li>• Przy wykorzystaniu analizy czy istnieje emitent porównywalny pod względem działalności i wielkości do emitenta instrumentu, którego instrumenty są notowane na aktywnym rynku lub były przedmiotem niedawnej transakcji,</li> <li>• Poprzez dodanie stopy wolnej od ryzyka marży z momentu zakupu instrumentu wraz z korektą o zmianę ryzyka kredytowego,</li> </ul>	



Pozycja	Zastosowana metoda wyceny
Obligacje rządowe i komunalne	<p>Obligacje rządowe wycenia się według cen transakcyjnych notowanych na aktywnych rynkach.</p> <p>Obligacje komunalne wyceniono do wartości godziwej z uwzględnieniem hierarchii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Poprzez ustalenie ceny transakcyjnej jeżeli instrument jest notowany na aktywnym rynku.</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny transakcyjnej poprzez ustalenie ceny transakcyjnej dla niedawnych transakcji na danej obligacji lub obligacji o podobnych parametrach wyemitowanych przez tego samego emitenta,</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny instrumentów o porównywalnych parametrach tego samego emitenta poprzez analizę podmiotów porównywalnych pod względem działalności i wielkości do emitenta obligacji, której obligacje są notowane na aktywnym rynku bądź były przedmiotem niedawnej transakcji,</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny przy wykorzystaniu analizy podmiotów porównywalnych pod względem charakteru działalności oraz wielkości emitenta, którego obligacje były przedmiotem niedawnej transakcji poprzez dodanie stopy wolnej od ryzyka marży z momentu zakupu instrumentu wraz z korektą o zmianę ryzyka kredytowego</li> </ul>
Obligacje korporacyjne	<p>Obligacje korporacyjne wycenia się do wartości godziwej z uwzględnieniem hierarchii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Poprzez ustalenie ceny transakcyjnej jeżeli instrument jest notowany na aktywnym rynku.</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny transakcyjnej poprzez ustalenie ceny transakcyjnej dla niedawnych transakcji na danej obligacji lub obligacji o podobnych parametrach wyemitowanych przez tego samego emitenta,</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny instrumentów o porównywalnych parametrach tego samego emitenta poprzez analizę podmiotów porównywalnych pod względem działalności i wielkości do emitenta obligacji, której obligacje są notowane na aktywnym rynku bądź były przedmiotem niedawnej transakcji,</li> <li>• Jeżeli nie było możliwe ustalenie ceny przy wykorzystaniu analizy podmiotów porównywalnych pod względem charakteru działalności oraz wielkości emitenta, którego obligacje były przedmiotem niedawnej transakcji poprzez dodanie do stopy wolnej od ryzyka marży z momentu zakupu instrumentu wraz z korektą o zmianę ryzyka kredytowego</li> </ul>

Pozycja	Zastosowana metoda wyceny
Fundusze inwestycyjne	Jako wartość godziwą posiadanych jednostek uczestnictwa, przy wycenie na dzień bilansowy, przyjmuje się wartość jednostek uczestnictwa ustaloną przez fundusz inwestycyjny na podstawie wartości aktywów netto tego funduszu, przypadających na jednostkę. Wyceny tej dokonuje się na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań funduszu.
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	Depozyty bankowe wyceniono do wartości godziwej z zastosowaniem metody oczekiwanych przyszłych przepływów dyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego. Jeżeli w wyniku przeprowadzonych analiz różnice pomiędzy sprawozdaniem statutowym są nieistotne prezentuje się je w wielkości ujętej w sprawozdaniu statutowym.
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	Wycena do wartości godziwej ustala się na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych obejmujących spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej) o ile wpływ jest istotny.
Należności z tytułu reasekuracji	Wycenę do wartości godziwej ustala się na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	Pozostałe należności wycenia się do wartości godziwej obejmując należności zarówno wymagalne jak i przeterminowane przy uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
Środki pieniężne	Wycenę do wartości godziwej ustala się z ujęciem pozycji, dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą. Przyjęto, że wartość wykazywana w sprawozdaniu statutowym jest w przybliżeniu zgodna z godziwą.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	Wycenę do wartości godziwej ustala się po dokonaniu przeglądu przydatności aktywów. Pozostałe aktywa wycenione zostały w wartości 0.

Poniższa tabela prezentuje wszystkie aktywa w ujęciu wyceny do celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0,00
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0,00
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	772,21
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	88 039,86
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0,00
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	R0090	0,00
Akcje	R0100	0,00
Akcje – notowane	R0110	0,00
Akcje – nienotowane	R0120	0,00
Obligacje	R0130	48 151,72
Obligacje rządowe i komunalne	R0140	40 932,91
Obligacje korporacyjne	R0150	7 218,81
Obligacje strukturyzowane	R0160	0,00
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0,00
Fundusze inwestycyjne	R0180	31 405,77
Instrumenty pochodne	R0190	0,00

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	R0200	7 911,15
Pozostałe lokaty	R0210	0,00
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	571,21
Pożyczki i hipoteki	R0230	0,00
Pożyczki i hipoteki dla osób fizycznych	R0240	0,00
Inne pożyczki i hipoteki	R0250	0,00
Kredyty i pożyczki pod zastaw polisy	R0260	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	-1 993,18
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0,00
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-1 993,18
Na życie związanych z wartością indeksu i związanych z UFK	R0340	0,00
Depozyty u cedentów	R0350	0,00
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0360	1 310,58
Należności z tytułu reasekuracji	R0370	127,65
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0380	76,24
Akcje własne	R0390	0,00
Kwoty należnych, a nieopłaconych pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego	R0400	0,00
Środki pieniężne	R0410	221,10
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0,00
Aktywa razem	R0500	88 554,45

## Wyjaśnienie różnic między założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a założeniami stosowanymi do wyceny sprawozdań finansowych

Pozycja	Wycena dla celów rachunkowości (sprawozdanie statutowe, według PSR)		Wycena dla celów wypłacalności		Wpływ na wartość aktywów
	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	
Aktywowane koszty akwizycji	Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane stosownie do upływu czasu dotyczące okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym.	391,70	Wycenia się w wartości godziwej, w wartości 0.	0,00	-391,70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Obejmują różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczania obciążenia podatkowego.	533,27	Wykazano jako umniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	0,00	-533,27
Wartości niematerialne i prawne	Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.	3 369,84	Inne niż wydzielone do zbycia wycenia się w wartości 0.	0,00	-3 369,84
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	Wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenia oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	674,45	Wycenia się w wartości godziwej. Dla środków trwałych w grupie 4 (zespoły komputerowe) oraz grupie 7 (środki transportu) wartość godziwa została ustalona przy zastosowaniu wycen i opinii rzeczoznawców. Grupa 6 (urządzenia techniczne) oszacowana została na podstawie cen rynkowych natomiast wyposażenie zaliczone do grupy 8 zakupione w 2016 roku przyjęto w cenie zakupu z uwzględnieniem w roku 2016 odpisów amortyzacyjnych. Wyposażenie, które na dzień przygotowania informacji zostało całkowicie umorzone w związku z jego wykorzystaniem przyjęto w wielkości 15% ceny zakupu.	772,21	97,76

Pozycja	Wycena dla celów rachunkowości (sprawozdanie statutowe, według PSR)		Wycena dla celów wypłacalności		Wpływ na wartość aktywów
	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	
Obligacje rządowe i komunalne	Aktywa utrzymane do terminu wymagalności wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia	41 137,58	Obligacje wyceniane są zarówno na potrzeby sprawozdania finansowego jak i na potrzeby wypłacalności wg wartości godziwej z wyjątkiem obligacji zakwalifikowanych wg PSR do kategorii utrzymanych do terminu wymagalności. Prezentowana różnica związana jest z zastosowaniem odmiennej dla celów wypłacalności wyceny (wartość transakcyjna określona na podstawie cen rynkowych).	40 932,91	-204,67
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	Wycenia się w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.	1 393,94	Pozycja ta obejmuje należności, których termin płatności upłynął. Wartość godziwa ustalona jest na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące oraz spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej) o ile wpływ jest istotny.	1 310,58	-83,36
Środki pieniężne	Wycenia się w wartości nominalnej.	237,05	Środki pieniężne z uwagi na krótkoterminowy ich charakter, dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością nominalną ujmuje się według ceny nominalnej jako dobre przybliżenie wartości godziwej. Środki pieniężne umniejszone zostały o stan posiadania na wyodrębnionym rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.	221,10	-15,95
Pozostałe aktywa	Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane stosownie do upływu czasu dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym.	348,62	Dla celów wypłacalności pozycja obejmuje stany magazynowe na koniec 2016 roku, które po dokonaniu przeglądu pod kątem przydatności ich wykorzystania i z uwagi na nieistotną wielkość pozycji przyjęto w wartości 0. Rozliczenia międzyokresowe służące rozliczeniu w czasie kosztów dla celów wypłacalności wyceniono w wartości 0.	0,00	-348,62

## 4.2. Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto oblicza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W projekcji uwzględnia się przepływy takie jak: wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, płatności z tytułu wydatków, płatności składek (i wszelkie dodatkowe przepływy, które wynikają z tych składek), płatności pomiędzy zakładem ubezpieczeń a pośrednikami. Przepływy te obejmują pełny okres trwania wszystkich wpływów i wpływów koniecznych do uregulowania zobowiązań dotyczących rozpoznanych umów ubezpieczenia w dacie wyceny. Przepływy dyskontowane są zgodnie ze strukturą stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Margines ryzyka oblicza się zgodnie z zapisami Artykułów 37-39 Aktu delegowanego, stosując podejście wykorzystujące koszt kapitału.

Towarzystwo nie stosuje:

- uproszczonych metod do obliczania rezerw techniczno-ubezpieceniowych,
- uproszczonych metod do obliczania marginesu ryzyka,
- korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE,
- korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE,
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE,
- przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

Wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych wyznaczonych do celów wypłacalności na dzień 31.12.2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	5 519,70
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0,00
• Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe wyceniane łącznie	R0530	0,00
• Najlepsze oszacowanie	R0540	0,00
• Margines ryzyka	R0550	0,00

Szczegółowe informacje na temat rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na poszczególne linie biznesowe znajdują się w Załączniku 3. oraz w Załączniku 4.

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	5 519,70
• Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane łącznie	R0570	0,00
• Najlepsze oszacowanie	R0580	5 087,08
• Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne – Margines ryzyka	R0590	432,62
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	-1 289,61
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0,00
• Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane łącznie	R0620	0,00
• Najlepsze oszacowanie	R0630	0,00
• Margines ryzyka	R0640	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	-1 289,61
• Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane łącznie	R0660	0,00
• Najlepsze oszacowanie	R0670	-7 336,61
• Margines ryzyka	R0680	6 047,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	571,28
• Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane łącznie	R0700	571,28
• Najlepsze oszacowanie	R0710	0,00
• Margines ryzyka	R0720	0,00
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0,00



Niepewność związana z wartością utworzonych rezerw techniczno-ubezpieceniowych jest związana z niepewnością w zakresie:

- terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych,
- kwot roszczeń, w tym niepewność dotycząca inflacji roszczeń i okresu potrzebnego na uregulowanie i wypłacenie roszczeń,
- kwoty wydatków, o których mowa w Artykule 78 Aktu delegowanego,
- zmian w otoczeniu ekonomicznym oraz zachowań ubezpieczających.

Ryzyko to starano się zmitygować poprzez analizę historycznych wskaźników śmiertelności, wypowiedzeń i rezygnacji klientów, ostrożne szacowanie oczekiwań inflacyjnych.

### Różnice między wyceną do celów wypłacalności a wyceną na potrzeby rachunkowości na dzień 31.12.2016

Linia biznesowa	Nazwa linii biznesowej	Rezerwy – wycena do celów wypłacalności	Rezerwy – wycena na potrzeby rachunkowości	Różnice
2.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	5 519,70	4 311,94	1 207,76
30.	Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	14 181,05	16 474,42	-2 293,36
31.	Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z UFK	571,28	571,28	0,00
32.	Pozostałe ubezpieczenia na życie	-15 470,66	29 730,72	-45 201,38
Razem		4 801,37	51 088,35	-46 286,98

### Różnice jakościowe między wyceną rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów rachunkowości a wyceną dla celów wypłacalności

Rezerwa z tytułu ubezpieczeń na życie

Lp.	Dla celów rachunkowości	Dla celów wypłacalności
1.	+ przyszłe świadczenia	+ przyszłe świadczenia i koszty przy oczekiwanej realizacji oraz prognozowanych rezygnacjach z umów, przy uwzględnieniu wypłat prowizji dla pośredników oraz opcji i gwarancji dla ubezpieczonych przewidzianych w umowach ubezpieczenia
2.	- przyszłe składki	- przyszłe składki
3.	- dyskonto stałą stopą procentową	- dyskonto przy użyciu struktury stopy wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA

## Rezerwa składek

Lp.	Dla celów rachunkowości	Dla celów wypłacalności
1.	+ część przypisu przypadająca na przyszłe okresy, rozłożona proporcjonalnie do ponoszonego ryzyka; może być interpretowana jako przyszłe świadczenia i koszty przy założeniu braku rezygnacji z umów i szkodowości 100%, bez uwzględnienia inkasa prowizji dla pośredników	+ przyszłe świadczenia i koszty przy planowanej szkodowości oraz prognozowanych rezygnacjach z umów, przy uwzględnieniu inkasa prowizji dla pośredników oraz premii i rabatów dla ubezpieczonych
2.	brak odpowiednika	- przyszłe składki przy uwzględnieniu inkasa
3.	brak odpowiednika	- dyskonto

## Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Lp.	Dla celów rachunkowości	Dla celów wypłacalności
1.	Przyszłe świadczenia z marginesem bezpieczeństwa	Przyszłe świadczenia
2.	Koszty likwidacji szkód: <ul style="list-style-type: none"> <li>ryczałtowy koszt likwidacji szkody przypadający na jedną szkodę – w przypadku rezerwy na koszty likwidacji szkód zgłoszonych i niewypłaconych,</li> <li>koszt likwidacji szkody przypadający na 1 PLN wypłaconych odszkodowań – w przypadku rezerwy na koszty likwidacji dla szkód zaistniałych i niezgłoszonych</li> </ul>	Koszty likwidacji szkód: koszt likwidacji szkody przypadający na 1 PLN wypłaconych odszkodowań
3.	brak odpowiednika	dyskonto

## Kwoty należne z tytułu reasekuracji

Kwoty należne z tytułu reasekuracji oblicza się oddzielnie dla rezerwy składek, rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy z tytułu ubezpieczeń na życie metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W projekcji uwzględnia się przepływy takie jak: wypłaty świadczeń, płatności z tytułu wydatków, płatności składek (i wszelkie dodatkowe przepływy, które wynikają z tych składek), płatności pomiędzy zakładem ubezpieczeń a pośrednikami. Przepływy te obejmują pełny okres trwania wszystkich wpływów i wypływów koniecznych do uregulowania zobowiązań dotyczących rozpoznanych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji w dacie wyceny. Przepływy dyskontowane są zgodnie ze strukturą stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Wartości kwot należnych wyznaczonych na dzień 31.12.2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	-1 993,18
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0,00
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0,00
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0,00
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-1 993,18
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0,00
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-1 993,18
Na życie związanych z wartością indeksu i związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0,00

Szczegółowe informacje na temat kwot należnych z tytułu reasekuracji w podziale na poszczególne linie biznesowe znajdują się w Załączniku 3 oraz w Załączniku 4.

### 4.3. Inne zobowiązania

Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są wyceniane w wartości godziwej tj. w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Po początkowym ujęciu, przy wycenie zobowiązań nie dokonuje się korekt uwzględniających zmianę zdolności kredytowej Spółki.

Pozycja	Zastosowana metoda wyceny
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	Rezerwy tworzy się na zdarzenia przyszłe, którego konsekwencją jest wydatkowanie w przyszłości środków pieniężnych a związane jest głównie z ujęciem kosztów związanych z wynagrodzeniami ( premie pracownicze, premie sprzedażowe, przewidywane do poniesienia inne koszty. Wycena do wartości godziwej ustalono w wysokości jak najbardziej zbliżonych szacunków nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązków.
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wycena do wartości godziwej ustalono przy zastosowaniu struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Obejmuje różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczania obciążenia podatkowego.

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Zobowiązanie (karty kredytowe) dla których identyfikuje się brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą wynikający krótkoterminowego charakteru instrumentu, przyjęto, że wartość wykazywana w sprawozdaniu statutowym jest w przybliżeniu zgodna z godziwą.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne zobowiązania podlegały korekcie.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową. O ile występujące różnice uznano za istotne zobowiązania podlegały korekcie.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	Wycenę do wartości godziwej przeprowadzono z uwzględnieniem analizy oczekiwanego terminu ich zapłaty oraz przeterminowania. Wykazwane są w wartości zgodnej ze sprawozdaniem statutowym.
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów, które służą rozliczaniu w czasie dla celów wypłacalności wyceniono w wartości 0.

Poniższa tabela prezentuje wszystkie zobowiązania, w ujęciu wyceny do celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pozycja	Symbol pozycji	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	5 519,70
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	-1 289,61
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	571,28
Zobowiązania warunkowe	R0740	98,75
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 797,25
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	200,48
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	R0770	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	7 218,86
Instrumenty pochodne	R0790	0,00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,17
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0820	1 792,53
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	R0830	1 049,22
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840	811,07
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,00
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0,00
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0,00
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0,00
Zobowiązania ogółem	R0900	17 769,68

## Wyjaśnienie różnic między założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a założeniami stosowanymi do wyceny sprawozdań finansowych

Pozycja	Wycena wg PSR		Wycena dla celów wypłacalności		Wpływ na wartość zobowiązań
	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Wartość na dzień bilansowy	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Obejmuje różnice przejściowe wiarygodnie prognozowanych różnic wynikających z odmiennego momentu rozliczania obciążenia podatkowego.	230,44	Rezerwy z tytułu podatku odroczonego stanowią różnicę między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom wycenionym dla celów wypłacalności a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenianym do celów podatkowych według obowiązującej stawki podatkowej pomniejszone o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	7 218,86	6 988,42
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wycenia się zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 19 stosując metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (projected unit credit cost method) przy zastosowaniu nominalnej stopy dyskontowej ustalonej na bazie oczekiwań rynkowych w stosunku do dostępnych instrumentów.	201,14	Wycenia się zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 19 stosując metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (projected unit credit cost method) przy zastosowaniu struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA.	200,48	-0,67
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	Pozycja ta obejmuje zobowiązania wynikające ze środków funduszy specjalnych oraz przychody przyszłych okresów.	23,70	Wycenione zostały w wartości godziwej w kwocie 0.	0,0	-23,70

#### 4.4. Alternatywne metody wyceny

Rodzaj aktywów lub zobowiązania	Metoda wyceny
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	Wycenę rzeczowych aktywów grupy 8 z uwagi na przyjęcie do ksiąg przeważającej części wyposażenia w czerwcu 2016 roku oparto o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe przy uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	Depozyty bankowe wycenia się do wartości godziwej z zastosowaniem metody oczekiwanych przepływów dyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego.
Należności i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności	Wycena do wartości godziwej ustalona została na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych obejmujących spodziewane koszty egzekucji tych należności (monitorowania, windykacji przedsądowej) o ile wpływ jest istotny.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe zobowiązania	Wycenę do wartości godziwej ustalono w oparciu o przeprowadzone analizy wpływu przeterminowania na wartość rynkową zobowiązania uwzględniając wartości pieniądza w czasie oraz weryfikacji istotności wpływu dyskonta na datę bilansową.

#### 4.5. Wszelkie inne informacje

Brak

5.

# Zarządzanie kapitałem



## 5.1. Środki własne

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie odpowiedniego jego poziomu na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) oraz kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Co najmniej raz w roku Towarzystwo przeprowadza ocenę własnych ryzyk i wypłacalności (ORSA). Spójnie z planowaniem biznesowym, przyjmuje się 3-letni horyzont oceny. Dodatkowo, ORSA przeprowadzana jest na wniosek Komitetu Zarządzania Ryzykiem i jest elementem procesu podejmowania decyzji mogącej w istotny sposób zmienić profil ryzyka Towarzystwa.

Na środki własne składają się jedynie podstawowe środki własne, Towarzystwo nie posiada uzupełniających środków własnych. Wartość środków własnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Podstawowe środki własne	Kategoria	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
Zwykły kapitał zakładowy	1 – nieograniczone	27 000,00
Rezerwa uzgodnieniowa	1 – nieograniczone	41 434,77
RAZEM	-	68 434,77

Do kategorii 1 – nieograniczone klasyfikuje się zwykły kapitał zakładowy oraz rezerwę uzgodnieniową. Są to środki własne najwyższej jakości charakteryzujące się nieograniczonym czasem trwania. W pozycji zwykły kapitał zakładowy wykazuje się w pełni opłacony kapitał podstawowy, na który składają się akcje imienne. Natomiast na rezerwę uzgodnieniową składają się nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o pozostałe pozycje podstawowych środków własnych oraz przewidywane wypłaty dywidendy oraz wypłat z zysku (jeśli występują).

Pozycja	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	70 784,77
Przewidywane dywidendy i wypłaty z zysku	2 350,00
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	27 000,00
Rezerwa uzgodnieniowa	41 434,77

## Analiza ważnych zmian środków własnych w okresie sprawozdawczym

W 2016 roku wzrostowi uległa wartość rezerwy uzgodnieniowej. Główną przyczyną wzrostu wartości rezerwy uzgodnieniowej jest spadek wartości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR i MCR na bilans zamknięcia przedstawia poniższa tabela.

<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR w tym:</b>	<b>68 434,77</b>
Kategoria 1 - nieograniczone	68 434,77
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu MCR w tym:</b>	<b>68 434,77</b>
Kategoria 1 - nieograniczone	68 434,77

Na potrzeby sprawozdania statutowego kapitał własny na dzień 31.12.2016 roku został wykazany w wartości 38 718,62 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia poszczególne pozycje wchodzące w skład kapitału własnego.

Pozycja	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>38 718,62</b>
Kapitał podstawowy	27 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 244,02
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	283,39
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 478,31
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0
Zysk (strata) netto	4 712,89

Różnice pomiędzy tym kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów wypłacalności przedstawia poniższa tabela.

Pozycja	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
Różnica w wycenie aktywów	-7 158,04
Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-46 286,98
Różnica w wycenie innych zobowiązań	7 062,80
Suma zasobów (kapitałów) i zysków zatrzymanych wg sprawozdania finansowego	11 718,62
Inne, należy wyjaśnić potrzebę skorzystania z tego wiersza	0,00
Zasoby (kapitały) wg sprawozdania finansowego skorygowane o różnice wyceny wg Wypłacalność II.	43 784,77

## 5.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Towarzystwo stosuje formułę standardową do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 25 923,36 tys. zł. Ostateczna kwota kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) podlega jeszcze ocenie nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia strukturę SCR w podziale na poszczególne moduły ryzyka.

Pozycja	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
Ryzyko rynkowe	4 453,03
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	295,22
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	24 503,39
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	7 499,24
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	0,00
Efekt dywersyfikacji	-7 680,53
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)</b>	<b>29 070,35</b>
Ryzyko operacyjne	2 200,29
<b>Korekta z tytułu zdolności RTU i podatków odroczonej do pokrywania strat</b>	<b>-5 347,28</b>
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	25 923,36

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na dzień 31.12.2016 r. wykorzystane zostały następujące uproszczenia:

- Moduł ryzyka niewykonania przez kontrahenta – uproszczone obliczenia wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z artykułem 107 Aktu delegowanego).

Towarzystwo nie stosuje parametrów specyficznych do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w rozumieniu art. 104 ust. 7. Dyrektywy 2009/138/WE.

**Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 25 923,36 tys. zł.**

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 16 008,79 tys. zł.

Pozycja	Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.
Liniowy MCR	6 681,20
Ograniczenie górne MCR	11 665,51
Ograniczenie dolne MCR	6 480,84
Łączny MCR	6 681,20
Absolutny MCR	16 008,79
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	16 008,79

**Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) wyniósł 16 008,79 tys. zł.**

Do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego MCR wykorzystano dane wykazane w poniższej tabeli:

Liniowy MCR dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tyt. ubezpieczeń innych niż na życie		2 371,50	
Linia biznesowa	Nazwa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez marginesu ryzyka (netto)	Składki przypisane netto w okresie ostatnich 12 miesięcy
2.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	5 087,08	20 059,91
Liniowy MCR dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tyt. ubezpieczeń na życie		4 309,70	
L.p.	Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez marginesu ryzyka (netto)	Suma na ryzyku
1.	Zobowiązania z udziałem w zyskach - świadczenia gwarantowane	12 616,24	
2.	Zobowiązania z udziałem w zyskach - przyszłe świadczenia uznaniowe	0,00	
3.	Zobowiązania dla świadczeń związanych z wartością indeksu i z UFK	571,28	
4.	Zobowiązania dla pozostałych świadczeń	0,00	
5.	Całkowita suma na ryzyku		5 484 142,06

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

Nie dotyczy.

### 5.4. Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym

Nie dotyczy. Towarzystwo stosuje formułę standardową do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

### 5.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W 2016 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie zarówno minimalnego wymogu kapitałowego, jak i kapitałowego wymogu wypłacalności.

### 5.6. Wszelkie inne informacje

Brak.

## Załączniki

Integralną częścią niniejszego sprawozdania są następujące załączniki:

**Załącznik 1.** Aktywa i zobowiązania (S.02.01.02)

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

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

**Załącznik 4.** Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż na życie (S.17.01.02)

**Załącznik 5.** Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)

**Załącznik 6.** Środki własne (S.23.01.01)

**Załącznik 7.** Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

**Załącznik 8.** Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczeń na życie (S.28.01.01)

# ZAŁĄCZNIKI

## Załącznik nr 1 / S.02.01.02

Pozycje bilansowe / Balance sheet

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0,00
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0,00
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	772,21
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	88 039,86
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0,00
Akcje i udziały	R0100	0,00
· Akcje i udziały – notowane	R0110	0,00
· Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0,00
Dłużne papiery wartościowe	R0130	48 151,72
· Obligacje państwowe	R0140	40 932,91
· Obligacje korporacyjne	R0150	7 218,81
· Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0,00
· Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0,00

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	31 405,77
Instrumenty pochodne	R0190	0,00
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	7 911,15
Pozostałe lokaty	R0210	0,00
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	571,21
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0,00
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0,00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0,00
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	-1 993,18
· Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0,00
· Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0,00
· Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0,00
· Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-1 993,18
· Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0,00
· Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-1 993,18
· Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0,00



		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Depozyty u cedentów	R0350	0,00
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 310,58
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	127,65
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	76,24
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0,00
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	221,10
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0,00
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>88 554,45</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	5 519,70
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0,00
· Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0,00
· Najlepsze oszacowanie	R0540	0,00
· Margines ryzyka	R0550	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	5 519,70
· Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0,00
· Najlepsze oszacowanie	R0580	5 087,08
· Margines ryzyka	R0590	432,62

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
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	-1 289,61
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0,00
· Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0,00
· Najlepsze oszacowanie	R0630	0,00
· Margines ryzyka	R0640	0,00
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	-1 289,61
· Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0,00
· Najlepsze oszacowanie	R0670	-7 336,61
· Margines ryzyka	R0680	6 047,00
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	571,28
· Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	571,28
· Najlepsze oszacowanie	R0710	0,00
· Margines ryzyka	R0720	0,00
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	98,75
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 797,25

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	200,48
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	7 218,86
· Instrumenty pochodne	R0790	0,00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,17
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	1 792,53
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	1 049,22
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	811,07
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,00
· Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0,00
· Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0,00
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0,00
Zobowiązania ogółem	R0900	17 769,68
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	70 784,77

## Załącznik nr 2 / S.05.01.02

### Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance						Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance						Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna / Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Ogółem	
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance	Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss	Ubezpieczenia zdrowotne / Health	Pozostałe ubezpieczenia osobowe / Casualty	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation, transport	Ubezpieczenia majątkowe / Property		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Składki przypisane</b>																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0,00	20 059,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 059,91
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R0200	0,00	20 059,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 059,91
<b>Składki zarobione</b>																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0,00	19 954,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 954,26
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R0300	0,00	19 954,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 954,26
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0,00	7 250,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 250,17
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R0400	0,00	7 250,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 250,17
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																		
Brutto – bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty poniesione	R0550	0,00	9 124,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 124,33
Pozostałe koszty	R1200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogółem	R1300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 124,33

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych / Premiums, claims and expenses by line of business

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations		Ogółem / Total	
	Ubezpieczenia zdrowotne / Health insurance	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non- life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umo- wy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdro- wotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych / Health reinsurance	Reasekuracja ubezpieczeń na życie / Life reinsurance		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto	R1410	0,00	5 233,70	49,27	34 638,33	0,00	0,00	0,00	0,00	39 921,31
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0,00	21,36	0,03	1 442,71	0,00	0,00	0,00	0,00	1 464,11
Netto	R1500	0,00	5 212,34	49,24	33 195,62	0,00	0,00	0,00	0,00	38 457,20
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510	0,00	5 233,70	49,27	34 593,34	0,00	0,00	0,00	0,00	39 876,31
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0,00	21,36	0,03	1 442,71	0,00	0,00	0,00	0,00	1 464,11
Netto	R1600	0,00	5 212,34	49,24	33 150,62	0,00	0,00	0,00	0,00	38 412,21

Oszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	0,00	1 446,43	379,45	8 278,92	0,00	0,00	0,00	0,00	10 104,80
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0,00	0,45	-0,01	41,79	0,00	0,00	0,00	0,00	42,23
Netto	R1700	0,00	1 445,98	379,46	8 237,14	0,00	0,00	0,00	0,00	10 062,57
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710	0,00	2 032,14	-283,47	2 342,35	0,00	0,00	0,00	0,00	4 091,01
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0,00	0,00	0,00	-12,04	0,00	0,00	0,00	0,00	-12,04
Netto	R1800	0,00	2 032,13	-283,47	2 354,39	0,00	0,00	0,00	0,00	4 103,05
Koszty poniesione	R1900	0,00	2 240,47	40,31	19 874,43	0,00	0,00	0,00	0,00	22 155,21
Pozostałe koszty	R2500									0,00
Koszty ogółem	R2600									22 155,21
Całkowita kwota wykupów	R2700		1 242,38	379,51						

## Załącznik nr 3 / S.12.01.02

### Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie / Life and Health SLT Technical Provisions

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation			Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to	Ogółem (ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted)	Ogółem (ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health similar to life insurance)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070		C0080	C0100	C0110			C0120	C0130	C0140				C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	571,28			0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	571,28	0,00			0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0020	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00



Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	12 528,66		0,00	0,00		-9 537,51	-10 327,76	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	-7 336,61		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	-87,59		0,00	0,00		-1 016,81	-888,79	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	-1 993,18		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	12 616,24		0,00	0,00		-8 520,70	-9 438,97	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	-5 343,43		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0100	1 652,40	0,00			4 394,60			0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	6 047,00	0,00			0,00	0,00	0,00

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe ogółem	R0200	14 181,05	571,28	0,00	0,00	-15 470,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	-718,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Załącznik nr 4 / S.17.01.02

### Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Non-life Technical Provisions

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna / Direct business and accepted proportional reinsurance											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna / Accepted non-proportional reinsurance					
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance	Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych / Non-proportional health reinsurance	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych / Non-proportional casualty reinsurance	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych / Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych / Non-proportional property reinsurance	Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Total Non-Life obligation
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto - Ogółem	R0060	0,00	2 193,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 193,67
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0,00	2 193,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 193,67

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Ogółem	R0160	0,00	2 893,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 893,40
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	2 893,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 893,40
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	0,00	5 087,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 087,08
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	0,00	5 087,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 087,08
Margines ryzyka	R0280	0,00	432,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	432,62
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	0,00	5 519,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 519,70
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	5 519,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 519,70

## Załącznik nr 5 / S.19.01.21

### Oszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Non-life insurance claims

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie		
Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy / Accident year/Underwriting year	Z0020	1

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej) / Gross Claims Paid (non-cumulative)															
wartość bezwzględna / (absolute amount)	Rok zmiany / Development year											W bieżącym roku / In current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)		
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100											0,00	R0100	0,00	2 396,68
N-9	R0160	1 335,22	330,98	19,06	6,62	0,00	0,00	3,50	0,00	0,00	0,00		R0160	0,00	1 695,38
N-8	R0170	2 207,32	453,42	41,34	10,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			R0170	0,00	2 712,32
N-7	R0180	3 280,82	595,52	24,33	14,83	6,60	0,00	0,00	0,00				R0180	0,00	3 922,09
N-6	R0190	3 929,58	1 029,69	74,77	6,26	0,00	0,00	0,00					R0190	0,00	5 040,30
N-5	R0200	5 415,95	1 629,46	96,31	18,37	1,60	0,00						R0200	0,00	7 161,69
N-4	R0210	7 927,13	1 922,71	124,07	28,61	4,13							R0210	4,13	10 006,65
N-3	R0220	8 784,55	1 599,34	149,13	31,67								R0220	31,67	10 564,68
N-2	R0230	8 060,89	1 689,68	139,92									R0230	139,92	9 890,49
N-1	R0240	8 156,46	1 484,75										R0240	1 484,75	9 641,21
N	R0250	8 792,48											R0250	8 792,48	8 792,48
	Ogółem												R0260	10 452,95	71 823,97

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto / Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

wartość bezwzględna) / (absolute amount)		Rok zmiany/ Development year											Koniec roku (dane zdyskontowane) / Year end (discounted data)	
		Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0360	
Wcześniejsze lata	R0100											0,00	R0100	0,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		R0160	0,00
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			R0170	0,00
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				R0180	0,00
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0190	0,00
N-5	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,02						R0200	2,02
N-4	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	2,82							R0210	2,78
N-3	R0220	0,00	0,00	0,00	22,67								R0220	22,56
N-2	R0230	0,00	0,00	47,70									R0230	47,45
N-1	R0240	0,00	181,50										R0240	180,63
N	R0250	2 642,20											R0250	2 637,97
		Ogółem											R0260	2 893,40

## Załącznik nr 6 / S.23.01.01

### Środki własne / Own funds

		Ogółem / Total	Kategoria 1 – nieograniczona / Tier 1 – unrestricted	Kategoria 1 – ograniczona / Tier 1 – restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	27 000,00	27 000,00		0,00	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0,00	0,00		0,00	
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	0,00	0,00		0,00	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0,00	0,00			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	41 434,77	41 434,77			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00

Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0,00				
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
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	0,00				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	68 434,77	68 434,77	0,00	0,00	0,00
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0,00			0,00	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0,00			0,00	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0,00			0,00	0,00
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0,00			0,00	0,00
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0,00			0,00	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0,00			0,00	0,00

Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0,00			0,00	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0,00			0,00	0,00
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0,00			0,00	0,00
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0,00			0,00	0,00
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	68 434,77	68 434,77	0,00	0,00	0,00
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	68 434,77	68 434,77	0,00	0,00	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	68 434,77	68 434,77	0,00	0,00	0,00
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	68 434,77	68 434,77	0,00	0,00	
SCR	R0580	25 923,36				
MCR	R0600	16 008,79				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	263,99%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	427,48%				



C0060

Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	70 784,77
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0,00
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 350,00
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	27 000,00
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0,00
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	41 434,77
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	50 918,66
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0,00
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	50 918,66

## Załącznik nr 7 / S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową /  
Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Parametry specyficzne dla zakładu / USP	Uproszczenia / Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	4 453,03		0,00
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	295,22		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	24 503,39	0,00	0,00
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	7 499,24	0,00	0,00
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0,00	0,00	0,00
Dywersyfikacja	R0060	-7 680,53		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0,00		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	29 070,35		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	2 200,29
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0,00
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-5 347,28
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0,00
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	25 923,36
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0,00
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	25 923,36
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0,00
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0,00
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0,00
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0,00
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0,00

## Załącznik nr 8 / 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 / Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie /  
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		CO010		
MCR <sub>NL</sub> Wynik	R0010	2 371,50		
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej) / Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	
		CO020	CO030	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0,00	0,00	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	5 087,08	20 059,91	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0,00	0,00	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0,00	0,00	
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0,00	0,00	
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0,00	0,00	

Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0,00	0,00
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0,00	0,00
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0,00	0,00
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0,00	0,00
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0,00	0,00
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0,00	0,00

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie  
/ Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	12 616,24	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0,00	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	571,28	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0,00	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		5 484 142,06

Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation

		C0070
Liniowy MCR	R0300	6 681,20
SCR	R0310	25 923,36
Górny próg MCR	R0320	11 665,51
Dolny próg MCR	R0330	6 480,84
Łączny MCR	R0340	6 681,20
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 008,79
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	16 008,79

### Załącznik nr 9 / S.05.02.01

Składki, odszkodowania i świadczenia wg kraju

Składki przypisane brutto dotyczące kraju siedziby reprezentują ponad 90% łącznych składek przypisanych, dlatego załącznik S.05.02.01 nie jest wymagany.

### Załącznik nr 10 / S.22.01.21

Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

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



**CONCORDIA**  
CAPITAL