



# „POLISA-ŻYCIE” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group

**Raport wraz z opinią z badania  
sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.  
i za rok kończący się tego dnia**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## 1. Opinia biegłego rewidenta

*Dla Rady Nadzorczej „POLISA-ŻYCIE” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group*

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej „POLISA-ŻYCIE” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 162A, na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia („sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) sporządzonego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami:

- Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późniejszymi zmianami) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015 r., s.1) („Rozporządzenie”)

zwanych dalej łącznie „Podstawą sporządzenia”. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawierało istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

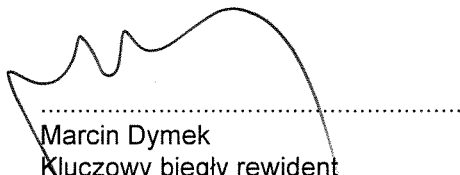
#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej „POLISA-ŻYCIE” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

#### *Podstawa sporządzenia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w Podsumowaniu do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Marcin Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik

28 kwietnia 2017 r.  
Warszawa



"POLISA-ŻYCIE" Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group  
Raport z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2. Ogólna charakterystyka zakładu (dane identyfikujące zakład)

### 2.1 Nazwa Spółki

„POLISA-ŻYCIE” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group, zwana dalej „Spółką”.

### 2.2 Siedziba Spółki

Al. Jerozolimskie 162 A  
02-342 Warszawa

### 2.3 Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	29 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000057533
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	57 313 250,00 złotych

## 3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

### 3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marcin Dymek
Numer w rejestrze:	9899

### 3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

#### **4. Stwierdzenie uzyskania od zakładu żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń**

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o prawidłowości sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do realizacji badania.

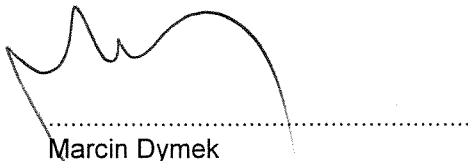
Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

#### **5. Pozostałe stwierdzenia**

Wartości aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, a także kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego zostały ustalone przez Zarząd, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Spółka posiada dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności oraz dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



Marcin Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik

28 kwietnia 2017 r.  
Warszawa

"POLISA-ŻYCIE" TU S.A.

VIENNA INSURANCE GROUP

---

**SPRAWOZDANIE**  
**O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI**  
**FINANSOWEJ ZA ROK 2016**

*Handwritten initials/signatures*

## SPIS TREŚCI

<b>PODSTAWOWE POJĘCIA .....</b>	<b>3</b>
<b>PODSUMOWANIE .....</b>	<b>4</b>
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE .....</b>	<b>5</b>
A.1 DZIAŁALNOŚĆ.....	5
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ .....	8
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ) .....	9
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI .....	9
A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	10
<b>B. SYSTEM ZARZĄDZANIA.....</b>	<b>10</b>
B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA.....	10
B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI.....	15
B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI .....	16
B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....	18
B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO .....	18
B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA .....	19
B.7 OUTSOURCING.....	20
B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	20
<b>C. PROFIL RYZYKA.....</b>	<b>21</b>
C.1 RYZYKO AKTUARIALNE.....	24
C.2 RYZYKO RYNKOWE .....	26
C.3 RYZYKO KREDYTOWE .....	27
C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	27
C.5 RYZYKO OPERACYJNE .....	27
C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA .....	29
C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	29
<b>D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI .....</b>	<b>30</b>
D.1 AKTYWA .....	32
D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE .....	35
D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA .....	39
D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY .....	40
D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	41
<b>E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....</b>	<b>41</b>
E.1 ŚRODKI WŁASNE .....	41
E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY .....	43
E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI.....	44
E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM.....	44
E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI.....	45
E.6 WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	45
<b>F. ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>46</b>

## PODSTAWOWE POJĘCIA

„Spółka” albo „Towarzystwo” rozumie się przez to „Polisa-Życie” Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group.

**Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady** (dalej: dyrektywa Wyłacalność II) – rozumie się przez to Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

**Rozporządzenie delegowane Komisji UE** (dalej: akt delegowany) – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Wyłacalność II.

**Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej** (dalej: ustawa o działalności ubezpieczeniowej) – rozumie się przez to ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1844).

**Ustawa o rachunkowości** (dalej: Ustawa) - rozumie się przez to ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późniejszymi zmianami).

**Rozporządzenie w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych zakładów ubezpieczeń** – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2014 roku w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych zakładów ubezpieczeń (Dz. U. z 2014 roku, poz. 1899).

*[Handwritten signatures and initials]*



## PODSUMOWANIE

W dniu 01.01.2016 r. został wprowadzony w Polsce nowy zespół przepisów prawa, zasad i regulacji dotyczących prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, nazywany zasadami Wyłagalność II. Nowe regulacje nakładają na zakłady ubezpieczeń m.in. obowiązek sporządzania określonych raportów i sprawozdań opartych na ocenie ryzyka działalności.

Poniższy dokument jest pierwszym rocznym sprawozdaniem o wyłagalności i kondycji finansowej „Polisa-Życie” Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group sporządzonym według nowych zasad. Sprawozdanie opisuje działalność i wyniki Spółki w roku 2016, system jej zarządzania, profil ryzyka oraz sposób wyceny aktywów i zobowiązań Spółki zgodnie z zasadami Wyłagalność II.

Sprawozdanie zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, na podstawie Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późniejszymi zmianami) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłagalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015 r., s.1).

Dla celów sprawozdania zastosowano zasady wyceny aktywów i zobowiązań różniące się od dotychczas stosowanych przy sporządzaniu sprawozdań dla celów rachunkowości. Zgodnie z zasadami Wyłagalność II bilans Spółki został wyceniony w oparciu o podejście ekonomiczne - według kwoty, którą można byłoby otrzymać z transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania na dzień wyceny.

Zgodnie ze sporządzonym według powyższych zasad sprawozdaniem w 2016 roku Spółka spełniała wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. Współczynnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wyłagalności na 31.12.2016 r. wynosił 209% (minimalny wymagany ustawowo poziom pokrycia wynosi 100%; poziom uznawany przez nadzór ubezpieczeniowy za bezpieczny wynosi 175%).

Z uwagi na osiągnięte zyski finansowe przewidywany w przyszłych latach poziom pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych ma sukcesywnie rosnać.

W związku z wprowadzonymi w 2016 roku regulacjami Wyłącalność II Spółka wprowadziła szereg istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności w celu dostosowania się do nowych wymogów ustawowych.

Główne zmiany obejmowały:

- wprowadzenie testowanych w poprzednich latach procesów zarządzania Spółką w oparciu o ryzyko;
- harmonizację usług IT w ramach spółek grupy VIG Polska - w ramach projektu Spółka objęła udziały w spółdzielni VIG IT, która w drugiej połowie 2016 przejęła zadania z zakresu IT realizowane dotychczas przez pracowników Spółki;
- rok 2016 jest pierwszym, w którym od początku za proces obsługi roszczeń odpowiedzialny jest VIG Ekspert, obsługa roszczeń z wyższymi wartościami lub kwestiami spornymi oraz kontrola procesu pozostały w kompetencjach Spółki,
- kontynuowano prace nad zarządzaniem jakością danych (Data Quality Management System);
- wdrożono z sukcesem informację o aktywnych produktach ubezpieczeniowych na platformie produktowej grupy VIG (VIG Product Information Platform).

Poza powyższymi projektami rozwojowymi, w Spółce nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zakresie rodzaju działalności, profilu ryzyka bądź zarządzania kapitałem.

## A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

### A.1 DZIAŁALNOŚĆ

<b>Nazwa</b>	„POLISA-ŻYCIE” Spółka Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group
<b>Adres siedziby</b>	Aleje Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa
<b>NIP</b>	525 10 01 382
<b>REGON</b>	011133445
Wpis do rejestru KRS 0000057533, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.	

<b>Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy</b>	Komisja Nadzoru Finansowego Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa
<b>Organ odpowiedzialny za nadzór finansowy</b>	Finanzmarktaufsicht Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien
<b>Biegły Rewident</b>	Marcin Dymek kluczowy biegły rewident nr. ewidencyjny 9899 działający w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności sp.k. ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa

1. „Polisa – Życie” Spółka Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group została zawiązana w dniu 10 maja 1994 roku, aktem notarialnym – rep.A-1397/94.
2. „Polisa – Życie” TU S.A. Vienna Insurance Group posiada zezwolenie Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej z dnia 26 czerwca 1995 roku nr DU/1653/AU/KK/95 oraz z dnia 29 stycznia 1997 roku nr DU/355/AU/AP/97. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000057533 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 313 250,00 złotych i dzieli się na 1 146 265 akcji o wartości nominalnej 50,- złotych każda. Akcje zostały wyemitowane w seriach A, B, C, D, E, F, G, uprzywilejowane co do głosów i dywidendy. Kapitał zakładowy jest opłacony w całości.

Nazwa akcjonariusza	Adres siedziby	Kraj pochodzenia kapitału	Wartość nominalna akcji	Procent głosów na WZA
			<b>57.313.250</b>	<b>100,00%</b>
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Schottenring 30, A-1010 Wien	Austria	57.253.250	99,9%
Pozostali akcjonariusze rezydenci		Polska	60.000	0,1%

Głównym akcjonariuszem Spółki jest międzynarodowy koncern ubezpieczeniowy VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) z siedzibą w Wiedniu (Austria), działający w Europie środkowo-wschodniej. VIG skupia w swojej strukturze około 50 spółek w 25 krajach.

W Polsce Vienna Insurance Group jest większościowym akcjonariuszem spółek:

- Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group
- Compensa TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group
- InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group
- Polisa-Życie TU S.A. Vienna Insurance Group
- Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group

Głównym akcjonariuszem VIG jest Wiener Städtische Versicherungsverein.

Spółka jest także członkiem dwóch Spółdzielni należących do grupy VIG:

- Spółdzielnia Vienna Insurance Group IT Polska (Spółka posiada 590 udziałów),
- Spółdzielnia Usługowa VIG Ekspert (Spółka posiada 50 udziałów).

4. Spółka prowadzi działalność w zakresie następujących linii biznesowych:
- indywidualnych umów ubezpieczenia na życie;
  - indywidualnych umów ubezpieczenia z udziałem w zyskach;
  - grupowych umów ubezpieczenia na życie;
  - zbiorowych umów ubezpieczenia na życie;
  - posagowych umów ubezpieczenia na życie;
  - dodatkowych umów ubezpieczenia związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Polisa-Życie prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Spółka nie prowadzi działalności z zakresu reasekuracji czynnej.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
8. Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem jednostkowym.

9. Sprawozdanie za rok 2016 jest pierwszym sprawozdaniem rocznym według zasad Wyłatalność II, nie obejmuje porównania prezentowanych danych z danymi z poprzedniego okresu sprawozdawczego.
10. Dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym wyrażone są w złotych z dokładnością do groszy.

#### A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka za rok 2016 osiągnęła przychód netto z działalności operacyjnej wynoszący łącznie 7 317 271,35 zł. W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła działalność operacyjną wyłącznie na terenie Polski. Wszystkie pozyskane składki pochodzą z działalności bezpośrednio.

Poniżej, w ujęciu tabelarycznym, przedstawione zostały jakościowe i ilościowe informacje na temat poszczególnych pozycji składających się na wynik z działalności operacyjnej Spółki, na poziomie zagregowanym oraz w podziale na istotne linie biznesowe, w których Spółka prowadziła działalność w okresie sprawozdawczym.

#### Wyniki techniczne w podziale na linie biznesowe.

	Ogółem	W tym:		
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie
<b>Składka przypisana brutto</b>	<b>289 157 229,91</b>	<b>2 591 905,70</b>	<b>150 670,50</b>	<b>286 414 653,71</b>
Składka zarobiona brutto	288 991 705,73	2 588 705,20	151 170,50	286 251 830,03
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	230 062 890,05	1 727 939,36	271 500,76	228 063 449,93
Koszty prowizji	22 247 058,71	120 622,52	2 264,69	22 124 171,50
Koszty stałe i bezpośrednie	21 802 616,85	171 466,36	3 624,20	21 627 526,29
Wynik z zarządzania lokatami własnymi Towarzystwa nie stanowiącymi pokrycia rezerw ubezpieczeniowych.	2 882 805,15	-	-	-
Wynik techniczny	6 738 136,72	524 558,23	36 399,24	6 177 179,25
Liczba ubezpieczonych	263 759	1 692	121	261 946

### A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

	Wynik z działalności lokacyjnej	W tym:				
		Przychody z lokat	Wynik dodatni z realizacji lokat	Wynik ujemny z realizacji lokat	Niezrealizowane zyski na lokatach	Niezrealizowane straty na lokatach
<b>Inwestycje na ryzyko Towarzystwa</b>	<b>4 688 952,56</b>	<b>4 188 031,66</b>	<b>734 025,43</b>	<b>-37 773,43</b>	<b>37 653,39</b>	<b>-34 657,82</b>
Obligacje skarbowe	4 442 542,84	3 746 661,92	732 935,16	-37 054,24	0,00	0,00
Obligacje municypalne	44 988,04	44 988,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyty	378 151,70	378 151,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (jednostki własne, bufory UFK, świadczenia dodatkowe typu kick back)	19 087,25	15 720,60	1 090,27	-719,19	37 653,39	-34 657,82
Udziały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	2 509,40	2 509,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności lokacyjnej	-198 326,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inwestycje na ryzyko Klienta</b>	<b>62 972,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>502 392,58</b>	<b>-439 419,60</b>
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	62 972,98	0,00	0,00	0,00	502 392,58	-439 419,60

Główną część zysku stanowi zysk z obligacji skarbowych i depozytów bankowych. Jest to związane z polityką inwestycyjną Spółki, która środki stanowiące pokrycie zobowiązań wobec klientów inwestuje w te kategorie instrumentów uważając je za najbardziej bezpieczne. Głównym źródłem przychodu Spółki są przychody z tytułu odsetek (4,41 mln PLN). Przychód ten stanowił 94,1% wyniku działalności inwestycyjnej prowadzonej na ryzyko Towarzystwa.

Wszystkie zyski i straty z działalności lokacyjnej zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym. Spółka nie dokonuje inwestycji związanych z sekuratyzacją.

### A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w roku 2016 wyniosły 54 381,74 zł. Główną pozycją tych przychodów były przychody ze sprzedaży środków trwałych.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione w roku 2016 wyniosły 479 195,63 zł. Główną pozycją pozostałych kosztów były podatki od instytucji finansowych w kwocie 407 479,00 zł).

#### A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.

## B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

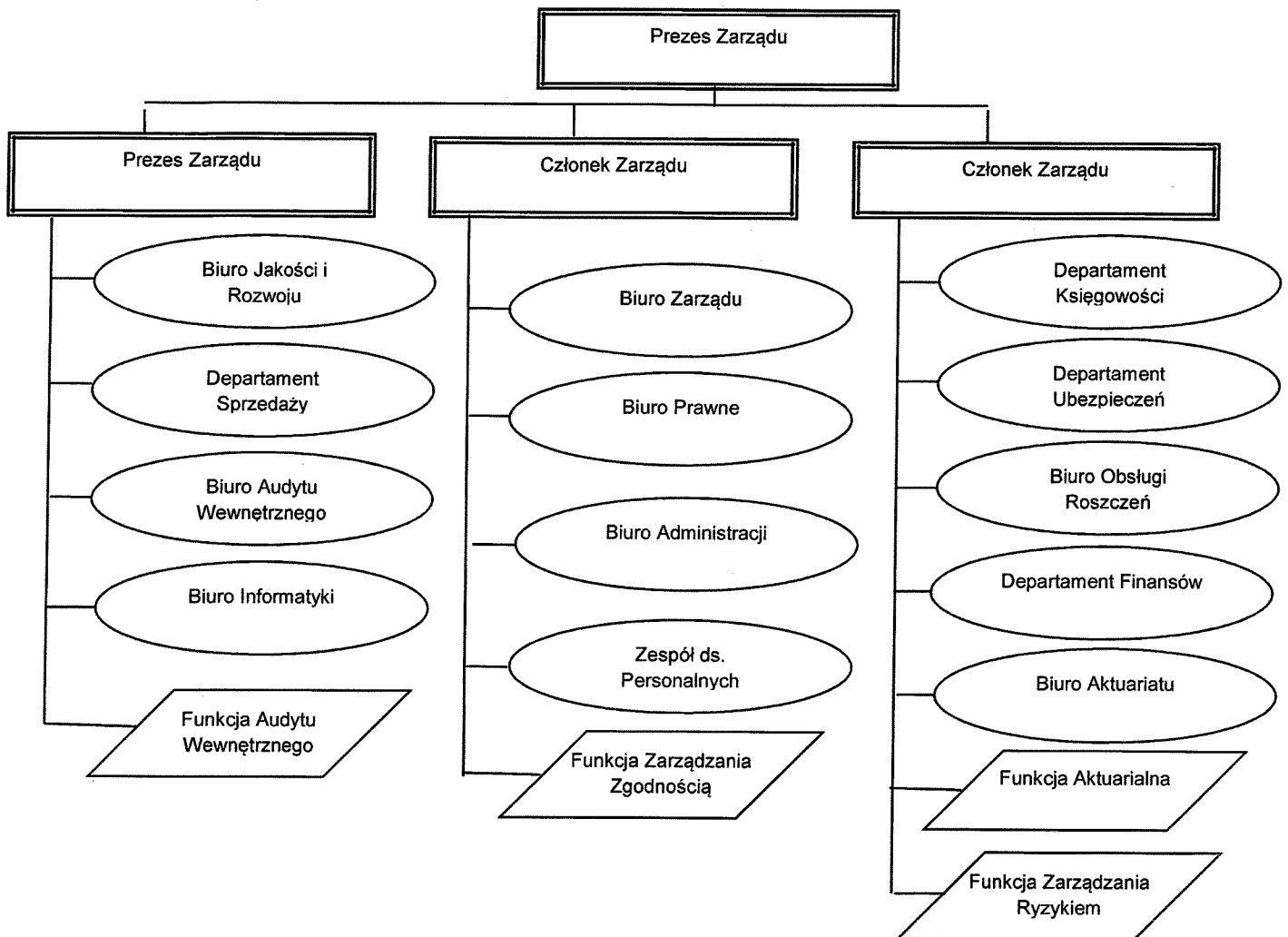
### B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

System zarządzania istniejący w Spółce funkcjonuje w oparciu o wymagania wskazane w systemie Wyłączalność II. Jego celem jest zapewnienie prawidłowego, ostrożnego i skutecznego zarządzania zakładem ubezpieczeń. Jednym z kluczowych elementów systemu zarządzania jest własna Ocena Ryzyka I Wyłączalności (ORSA) opisana szczegółowo w punkcie B.3 niniejszego dokumentu.

Spółka posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone.

W ramach systemu zarządzania wyodrębnione zostały: funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialną. Wszystkie ww. funkcje zostały w Spółce przypisane do konkretnych osób, w odrębnych regulacjach ustalone zostały ich kompetencje, zakres odpowiedzialności i obszar działania.

Każdemu członkowi Zarządu podporządkowany jest nadzór nad wskazanymi komórkami organizacyjnymi oraz funkcjami należącymi do systemu zarządzania. Podział kompetencji członków Zarządu przedstawia poniższy schemat organizacyjny.



W 2016 roku Zarząd Spółki składał się z Prezesa Zarządu i dwóch Członków Zarządu.

Prezes Zarządu odpowiada za kierowanie pracą całego Zarządu, a ponadto nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Biuro Jakości i Rozwoju – które realizuje swoje zadania w celu wykonania planu sprzedaży, rozwoju struktur sprzedażowych oraz zapewnienia bezpieczeństwa sprzedaży portfela ubezpieczeń Spółki,
- Departament Sprzedaży - który realizuje zadania w zakresie pozyskania i utrzymania portfela ubezpieczeniowego Spółki,



- Biuro Audytu Wewnętrznego – które odpowiada m.in. za identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod zapobiegania nieprawidłowościom.
- Biuro Informatyki – które w ramach współpracy z dostawcą usług IT realizuje zadania związane z analizą, rozwojem i utrzymaniem systemów teleinformatycznych Spółki,
- Funkcja Audytu Wewnętrznego, która obejmuje ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

Jeden z Członków Zarządu nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Biuro Zarządu – wykonuje zadania w zakresie organizacji pracy Zarządu, tworzenia, modyfikacji i archiwizacji dokumentacji korporacyjnej Spółki oraz prowadzenia spraw związanych z akcjonariatem,
- Biuro Prawne – zapewniające organizację i realizację bieżącej obsługi prawnej Spółki przy wykorzystaniu współpracy z zewnętrznymi kancelariami prawnym celem zapewnienia bezpieczeństwa prawnego w stosunkach zewnętrznych jak i wewnętrznych,
- Biuro Administracji – które realizuje zadania wynikające z funkcji planowania i zarządzania kosztami Spółki oraz funkcji administracyjnych
- Zespół ds. Personalnych – który wykonuje zadania w zakresie administracji kadrowej i płacowej Spółki
- Funkcja zgodności z przepisami – obejmująca m.in. doradzanie Zarządowi w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

Drugi z Członków Zarządu nadzoruje działalność poniższych komórek organizacyjnych i kluczowych funkcji:

- Departament Księgowości – który prowadzi ewidencję zdarzeń gospodarczych w Spółce, zgodnie z ustawą o rachunkowości, prawem podatkowym i innymi aktami prawnymi, które szczegółowo określają zadania i odpowiedzialność w tym zakresie,

- Departament Ubezpieczeń - który realizuje zadania związane z zapewnieniem właściwej i zgodnej ze strategią Spółki obsługi ubezpieczeń,
- Biuro Obsługi Roszczeń – które w ramach współpracy z dostawcą usług realizuje zadania związane z zapewnieniem właściwej i zgodnej ze strategią Spółki obsługi roszczeń,
- Departament Finansów i Controllingu – którego działalność obejmuje zagadnienia związane m.in. z planowaniem i analizowaniem bieżącej działalności Spółki w oparciu dane ekonomiczno-finansowe, działalnością inwestycyjną Spółki, obsługą składek zainkasowanych, obsługą naliczeń prowizyjnych sieci sprzedaży oraz raportowaniem wielkości ubezpieczeniowych i finansowych,
- Biuro Aktuariatu – którego zakres działania obejmuje zagadnienia aktuarialne i reasekuracji oraz zarządzania ryzykiem,
- Funkcja Aktuarialna – do celów której należy w szczególności koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- Funkcja zarządzania ryzykiem - zarządzania ryzykiem, której główne zadania w ramach systemu zarządzania to identyfikacja ryzyka, jego pomiar, szacowanie, monitorowanie oraz stosowanie mechanizmów kontrolujących i ograniczających zidentyfikowany, zmierzony lub oszacowany poziom ryzyka.

W przypadku nieobecności danego członka Zarządu, nadzór nad działalnością podległej komórki organizacyjnej pełni członek Zarządu zgodnie z obowiązującym schematem zastępstw.

Zarząd zobowiązany jest do informowania Rady Nadzorczej o wszystkich istotnych kwestiach biznesowych, w tym związanych z występującymi ryzykami oraz zarządzaniem ryzykiem w Spółce. Ponadto Zarząd uzgadnia z Radą Nadzorczą strategię Spółki i w regularnych odstępach czasu omawia z nią stopień jej wdrożenia.

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

Rada Nadzorcza pełni także obowiązki Komitetu Audytu, odpowiedzialnego w szczególności za badanie i przygotowanie do zatwierdzenia sprawozdania finansowego, propozycji podziału zysku oraz sprawozdania Zarządu.

W roku 2016 w systemie zarządzania Spółki nie wprowadzono żadnych istotnych zmian.

Zgodnie z Polityką zachowania ciągłości działania w Spółce powołano Komitet Kryzysowy i Zespoły Awaryjne do reagowania w przypadku zaistnienia zakłóceń w następujących obszarach działania:

- underwritingu i reasekuracji,
- informatyki,
- danych ubezpieczeniowych, finansowo – księgowych oraz płatności,
- obsługi roszczeń i realizacji wykupów.

### **System wynagradzania**

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W 2016 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Wynagrodzenie dla Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast wynagrodzenie dla pracowników ustala Zarząd.

Przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń brane są pod uwagę przede wszystkim: strategia Spółki i jej cele długookresowe, strategia zarządzania ryzykiem i profil ryzyka. Ustalanie wynagrodzenia odbywa się przy uwzględnieniu poniższych zasad:

- Wynagrodzenia ustalane są w sposób adekwatny do zajmowanego stanowiska, kwalifikacji zawodowych oraz do jakości świadczonej pracy,
- Spółka prowadzi politykę wynagradzania sprzyjającą unikaniu konfliktów interesu przez wynagradzane osoby,
- Spółka prowadzi politykę wynagradzania niesprzyjającą podejmowaniu przez wynagradzane osoby wskazane nadmiernego ryzyka w działalności Spółki.
- Warunki dotyczące przyznawania wynagrodzenia zmiennego są sformułowane w sposób zrozumiały i przejrzysty w celu uniknięcia potencjalnych nadużyć,

- Polityka wynagradzania prowadzona jest przy uwzględnieniu sytuacji finansowej Spółki, w szczególności warunki dotyczące przyznawania wynagrodzenia zmiennego są sformułowane w sposób ściśle powiązany z wynikami finansowymi Spółki,
- Wynagrodzenia są finansowane i wypłacane ze środków Spółki,
- Zmienne składniki wynagrodzenia stanowią wyłącznie świadczenie pieniężne i nie mają charakteru instrumentu finansowego, w tym instrumentu finansowego niepieniężnego,
- Spółka nie przewiduje dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

## B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Osoby nadzorujące oraz zarządzające Spółką a także osoby pełniące kluczowe funkcje przechodzą weryfikację pod kątem spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji. Weryfikacja przeprowadzana jest w celu ustalenia, czy kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie tych osób są odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe wykonywanie powierzonych obowiązków, jak również czy są osobami o dobrej opinii i uczciwości (reputacja).

Członkowie i kandydaci na członków Zarządu Spółki zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych; posiadania wyższego wykształcenie uzyskanego w Rzeczypospolitej Polskiej lub adekwatnego wykształcenia uzyskanego w innym państwie, nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu; oraz dają rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Członkowie i kandydaci na członków Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych; nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu; oraz dają rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

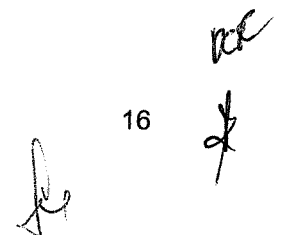
Osoby zajmujące kluczowe stanowiska tj: osoby powołane do pełnienia Funkcji Audytu Wewnętrznego, Funkcji zgodności z przepisami, Funkcji Aktuarialnej i Funkcji Zarządzania Ryzykiem zobowiązani są do posiadania pełnej zdolności do czynności prawnych; posiadania wyższego wykształcenie uzyskanego w Rzeczypospolitej Polskiej lub adekwatnego wykształcenia uzyskanego w innym państwie, nie byli skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu; posiadają doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji oraz dają rękojmię wykonywania powierzonych zadań w sposób należyty.

### B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

W 2016 roku Spółka zakończyła wdrażanie instytucjonalnego systemu zarządzania ryzykiem mającego za zadanie wspomaganie Zarządu oraz pracowników Spółki w odpowiednim rozpoznaniu potencjalnych zagrożeń związanych z krótko-, średnio- i długoterminową działalnością Spółki oraz zapobieganiu im bądź łagodzeniu skutków ich wystąpienia.

Zarząd Spółki otrzymuje od pracownika pełniącego Funkcję Zarządzania Ryzykiem regularne raporty zawierające wyniki przeprowadzonych badań i analiz. Poszczególne czynności z zakresu zarządzania ryzykiem są wykonywane w cyklach rocznych i stanowią podstawę do sporządzenia corocznej Oceny Ryzyka i Wypłacalności Polisa-Życie. Ocena zawiera kompleksową analizę sytuacji Spółki w zakresie ryzyka oraz oszacowanie jej potrzeb kapitałowych, biorąc pod uwagę prognozy przyszłego rozwoju.




Strategie, procesy i procedury sprawozdawcze związane z systemem zarządzania ryzykiem w prowadzące w konsekwencji do sporządzenia Oceny Ryzyka i Wypłacalności obejmują działania opisane w poniższej tabeli.



Proces	Opis zadania
Strategia ryzyk	Opracowanie i przedstawianie Zarządowi propozycji dotyczących strategii ryzyk na rok następny.
Polityka ryzyk	Opracowanie i przedstawianie Zarządowi propozycji dotyczących polityki ryzyk na rok następny.
Limity akceptacji ryzyk (Risk Bearing Capacity)	Opracowanie i przedstawienie Zarządowi propozycji alokacji kapitału oraz limitów pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi; monitorowanie i raportowanie limitów alokacji i pokrycia.
Badanie systemu kontroli wewnętrznej	Kompleksowa ocena ryzyka operacyjnego Spółki w poszczególnych obszarach działalności; analiza częstotliwości i dotkliwości występowania incydentów związanych z ryzykiem operacyjnym; analiza istnienia i wystarczalności systemów kontrolnych ograniczających ryzyko.
Inwentaryzacja ryzyk	Własna analiza i ocena adekwatności wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów formuły standardowej.
Testy stresu	Przeprowadzenie dodatkowych testów warunków skrajnych opracowanych w toku Inwentaryzacji ryzyk.
Ocena Ryzyka i Wyłącalności	Zebranie wniosków i opracowanie kompleksowego raportu zarządczego z przeprowadzonych działań.

Wszystkie powyższe procesy są wykonywane przez funkcję zarządzania ryzykiem przy bezpośredniej współpracy kierowników nadzorujących pracę jednostek organizacyjnych Spółki – przy czym za zarządzanie ryzykiem w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych są odpowiedzialni kierownicy tych komórek. Dzięki takiej organizacji systemu Spółka jest w stanie w efektywny i ciągły sposób określać, mierzyć i monitorować na poziomie indywidualnym i zagregowanym ryzyka, na które może być narażona oraz zarządzać nimi i prowadzić sprawozdawczość w tym zakresie.

Wyniki powyższych procesów są każdorazowo raportowane zarządowi Spółki, który poddaje je analizie oraz bierze pod uwagę przy podejmowaniu decyzji Zarządczych.

Żadna część działań funkcji zarządzania ryzykiem nie jest wykonywana poza spółką.

Procesy i zasady zarządzania ryzykiem są stosowane w sposób spójny z polityką zarządzania ryzykiem Vienna Insurance Group. Wyniki procesów zarządzania ryzykiem są na każdym etapie przedstawiane Zarządowi Spółki.

#### B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje procedury administracyjne i księgowe, procedury i mechanizmy kontroli wewnętrznej, a także odpowiednie ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach Spółki.

System kontroli wewnętrznej jest zintegrowany ze strukturą operacyjną i organizacyjną Spółki. System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie poziomy zarządzania. Odpowiedzialność za odpowiednie wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce ponosi Zarząd. Zapewnia odpowiednie określenie zakresów odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie powiązanych z nią procesów. Członkowie Zarządu sprawują kontrolę nad prawidłowością wykonywania zadań w podległych im obszarach zgodnie z kompetencjami.

Niezależnie od powyższego, Rada Nadzorcza, a w jej ramach Komitet Audytu wykonując swoje czynności nadzorcze ma uprawnienia do prowadzenia stałego nadzoru działalności Spółki. Rada Nadzorcza, w tym Komitetu Audytu, mogą w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań i wyjaśnień zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Spółki.

#### B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej Spółki. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy ich działania na bazie przeprowadzanych

audytów. Pomaga Spółce osiągnąć cele dostarczając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo.

Audyt wewnętrzny odpowiada w szczególności za:

- identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz wskazywanie metod ich zapobiegania,
- ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w Jednostkach Spółki,

przedstawienie racjonalnego zapewnienia o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania.

Funkcja Audytu Wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Zarząd powołał Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego do pełnienia funkcji kluczowej. Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego jest zagwarantowana umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej oraz odpowiednimi zapisami Regulaminu Audytu Wewnętrznego oraz Regulaminu Komitetu Audytu. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu i raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

## B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcja aktuarialna jest wykonywana przez głównego aktuarusza Spółki wspieranego przez pracowników zatrudnionych w Biurze Aktuariatu i Ryzyka.

Główny zakres odpowiedzialności funkcji aktuarialnej polega na koordynacji obliczania rezerw techniczno–ubezpieczeniowych i aktuarialnych wymogów kapitałowych oraz ocenie adekwatności metodologii/zastosowanego modelu. Dodatkowo funkcja aktuarialna dba o zapewnienie zgodności z wymogami prawa stosowanych metod obliczania rezerw techniczno–ubezpieczeniowych i analizuje ryzyko związane z zastosowaniem tych metod.

Funkcja aktuarialna odpowiada za wykonywanie następujących procesów:

1. koordynację obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (jak również ocenę, analizę, testowaniu wrażliwości, porównywaniu z danymi historycznymi, kontrolę i planowanie),



2. koordynację obliczania aktuarialnych wymogów kapitałowych,
3. wydawaniu opinii na temat umów ubezpieczenia i reasekuracji,
4. wydawaniu opinii na temat polityki underwritingu (wpływu polityki underwritingu na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe),
5. raportowaniu wewnętrznym, przekazywaniu informacji dla organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych,
6. udziale w efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem.

Zgodnie z regulacjami Wypłatność II funkcja aktuarialna co roku przekazuje do Zarządu Spółki raport umożliwiający adresatowi sformułowanie własnej opinii na temat poziomu adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz polityk underwritingu i reasekuracji Polisa-Życie. Wnioski z raportu są również przekazywane Radzie Nadzorczej Spółki.

#### B.7 OUTSOURCING

Stosowane przez Spółkę zasady outsourcingu obejmują następujące obszary:

- zakres outsourcingu,
- tryb postępowania przy wyborze dostawcy,
- zakres umowy,
- obowiązki informacyjne,
- osoby odpowiedzialne za zawarcie i nadzór nad wykonywaniem umowy
- zasady zarządzania ryzykiem związanym z umową outsourcingową.

W kategorii czynności ubezpieczeniowych, uznanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne, na mocy umowy z dnia 02.11.2015 r. Spółka w drodze outsourcingu powierzyła Spółdzielni Usługowej VIG Ekspert w Warszawie świadczenie usług w zakresie wykonywania w imieniu i na rzecz Spółki czynności polegające na obsłudze procesu rozpatrywania roszczeń z umów ubezpieczenia, w tym podejmowania decyzji o odpowiedzialności Spółki.

#### B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym .

## C. PROFIL RYZYKA

System oceny ryzyk stosowany przez Spółkę opiera się na wyliczeniu wymogów kapitałowych przy zastosowaniu formuły standardowej Wyłączalność II. Adekwatność wymogów kapitałowych dla poszczególnych modułów i podmodułów ryzyk jest następnie weryfikowana w toku Oceny Ryzyka i Wyłączalności. Szczegółowy opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyk w Spółce przedstawiony został w pkt B3 (System zarządzania ryzykiem) niniejszego dokumentu.

Sytuacja Spółki w zakresie pokrycia wymogów kapitałowych wyliczonych w oparciu o ryzyko ponoszone przez Spółkę była na 31.12.2016 r. następująca.

środki własne	60 188 839,75
minimalny wymóg wyłączalności	16 008 790,00
kapitałowy wymóg wyłączalności	28 738 507,94
wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wyłączalności	376%
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wyłączalności	209%

Wskaźnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wyłączalności wniósł na 31.12.2016 r. ponad 209%. Wynik ten znacznie przewyższał bezpieczny wskaźnik pokrycia wyznaczony przez KNF na potrzeby wypłaty dywidendy przez zakłady ubezpieczeń na życie (175%). Polisa-Życie przewiduje, że w przyszłych latach współczynnik pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych będzie systematycznie wzrastał ze względu na planowane zyski finansowe.

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną z zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w art. 132 ust 2, 3 i 4 dyrektywy Wyłączalność II. Aktywa Towarzystwa mogą być jedynie lokowane w takie instrumenty, których ryzyka można właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wyłączalności, zgodnie z art. 45 ust. 1 pkt 2 lit. a) aktu delegowanego.

W odniesieniu do aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyka lokaty nie ponosi ubezpieczający, stosuje się dodatkowo następujące zasady.

- Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie.
- Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Zasada ta nie dotyczy instrumentów emitowanych i gwarantowanych przez Skarb Państwa.
- Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać zakładów ubezpieczeń na nadmierną koncentrację ryzyka.

W odniesieniu do aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, stosuje się dodatkowo następujące zasady.

- W przypadku gdy świadczenia przewidziane w umowie są bezpośrednio powiązane z wartością jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), określonych w dyrektywie 85/611/EWG, lub z wartością aktywów zawartych w funduszu wewnętrznym zakładów ubezpieczeń, zwykle podzielonym na jednostki uczestnictwa, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń muszą znajdować jak najwierniejsze odzwierciedlenie w tych jednostkach lub, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w tych aktywach.
- W przypadku gdy świadczenia przewidziane w umowie są bezpośrednio związane z indeksem akcji lub inną wartością odniesienia niż określone w akapicie drugim, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń muszą znajdować jak najwierniejsze odzwierciedlenie albo w jednostkach uczestnictwa reprezentujących wartość odniesienia, albo, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w aktywach o odpowiednim stopniu bezpieczeństwa i zbywalności, stanowiących jak

najwierniejsze odzwierciedlenie aktywów, na których dana wartość odniesienia się opiera.

W przypadku konfliktu interesów zakład ubezpieczeń zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów.

Wymogi kapitałowe Spółki w podziale na poszczególne podmoduły ryzyka były na 31.12.2016 r. następujące.

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>28 738 507,94</b>
moduł aktuarialny	16 376 721,86
moduł rynkowy	11 069 910,63
ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta	332 261,93
ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00
podstawowy wymóg wypłacalności	22 046 643,68
ryzyko operacyjne	6 691 864,26

Na 31.12.2016 r. największy wpływ na ryzyko działalności ponoszone przez Spółkę miały ryzyka aktuarialne (ubezpieczeniowe) związane z bieżącym portfelem czynnych umów ubezpieczenia. Wymóg kapitałowy dla tego ryzyka określa wielkość potencjalnych strat, które Spółka może ponieść w wyniku wzrostu wskaźników śmiertelności i zachorowalności wśród ubezpieczonych, a także na skutek przyszłego wzrostu kosztów obsługi umów ubezpieczenia.

C.1 RYZYKO AKTUARIALNE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk aktuarialnych na 31.12.2016 r.

<b>Łączny wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka aktuarialnego</b>	<b>16 376 721,86</b>
ryzyko śmiertelności	5 683 715,66
ryzyko długowieczności	0,00
ryzyko zachorowalności-niepełnosprawności	4 240 423,93
ryzyko kosztów	5 202 820,55
ryzyko rewizji wysokości rent	0,00
ryzyko rezygnacji	5 169 823,63
ryzyko katastroficzne	5 605 975,35
wpływ dywersyfikacji w ramach modułu ryzyka aktuarialnego	-9 526 037,26

Miara ryzyka dla poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego jest definiowana jako wielkość straty lub wzrostu zobowiązań Spółki względem ubezpieczonych w przypadku zaistnienia określonych w akcie delegowanym warunków skrajnych.

**Ryzyko śmiertelności**

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem trwałego wzrostu przyszłych współczynników umieralności o 15%.

Na dzień sprawozdania większość portfela czynnych umów ubezpieczeniowych Spółki stanowiły krótkoterminowe (1-3 lata) umowy grupowe, w ramach których – oprócz ryzyka zgonu ubezpieczającego – ubezpieczane jest szereg innych ryzyk związanych z życiem i zdrowiem ubezpieczonego oraz współubezpieczonych. Ze względu na swój grupowy charakter i krótki okres trwania wyżej wymienione umowy są szczególnie narażone na ryzyko wahań wskaźników śmiertelności i zachorowalności (ryzyko śmiertelności oraz opisane poniżej ryzyka zachorowalności-niepełnosprawności oraz katastroficzne).

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*

### **Ryzyko katastroficzne**

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem wzrostu współczynników umieralności w ciągu najbliższych 12 miesięcy o 0,15 punktu procentowego.

### **Ryzyko rezygnacji**

Wymóg kapitałowy obliczony jako zmiana środków własnych w związku ze scenariuszem jednorazowego rezygnacji ubezpieczonych z 40% istniejących umów skutkująca zaprzestaniem opłacania składek.

Dla portfela umów grupowych Polisa-Życie wartość przewidywanych przyszłych składek jest wyższa od przewidywanych kosztów utrzymania portfela umów ubezpieczenia (świadczeń, prowizji i kosztów administracyjnych). Różnica między przyszłymi składkami i świadczeniami podwyższa wartość środków własnych Spółki według zasad Wypłatność II. W związku z tym zastosowanie scenariusza rezygnacji (zakładającego masowe rezygnacje 40% osób ubezpieczonych z umów grupowych) powoduje znaczne obniżenie wysokości środków własnych Spółki.

### **Ryzyko kosztów**

Zdefiniowane jako zmiana środków własnych Spółki związana ze scenariuszem wzrostu przyszłych kosztów utrzymania ponoszonych przez Spółkę o 10% oraz wzrostu wskaźnika inflacji kosztów o 1 punkt procentowy.

Opisane powyżej umowy grupowe charakteryzują się stosunkowo wysokimi kosztami utrzymania, związanymi z:

- koniecznością bieżącej obsługi stanów osobowych;
- niezwykle wysoką (w porównaniu do umów indywidualnych) liczbą wypłacanych świadczeń.

W związku z tym przepływy finansowe dla tego portfela są również wrażliwe na scenariusz wzrostu przyszłych kosztów.

### Ryzyko zachorowalności - niepełnosprawności

Zdefiniowane jako zmiana środków własnych Spółki związana ze scenariuszem wzrostu przyszłych współczynników szkodowości dla poważnych zachorowań oraz niezdolności do pracy o:

- 35% w pierwszym roku kalkulacji;
- 25% w drugim roku;
- spadku o 20% wskaźników wyzdrowień.

Ze względu na charakter portfela (brak rent oraz niewielki udział ubezpieczeń na dożycie) Spółka nie jest narażona na ryzyko długowieczności oraz rewizji wysokości rent.

### C.2 RYZYKO RYNKOWE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk rynkowych na 31.12.2016 r.

<b>Łączny wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego</b>	<b>11 069 910,63</b>
--	----------------------

Większość wymogów kapitałowych dla modułu ryzyka rynkowego wynika z ekspozycji Spółki na ryzyka stopy procentowej i koncentracji.

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze strukturą portfela lokat Polisa-Życie w 86% składającego się z obligacji Skarbu Państwa i obligacji municypalnych. Scenariusz wzrostu stóp procentowych wolnych od ryzyka w przypadku tych lokat powoduje istotny spadek ich wartości rynkowej, i w konsekwencji pogorszenie bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

Wysoki wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji jest związany ze znacznymi kwotami ulokowanymi przez Spółkę w depozytach bankowych.

### C.3 RYZYKO KREDYTOWE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta na 31.12.2016 r.

<b>Moduł ryzyka niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta</b>	<b>332 261,93</b>
---	-------------------

Ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta związane jest przede wszystkim z ryzykiem braku wpływu należności od pośredników ubezpieczeniowych (ekspozycje typu 2).

### C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Łączna kwotę oczekiwanego zysku z przyszłych składek, obliczoną zgodnie z art. 260 ust. 2 aktu delegowanego wynosiła na 31.12.2016 r. 13 339 462,41 zł.

Przewidywane przyszłe przepływy związane z aktywnym portfelem ubezpieczeń i niewypłaconymi świadczeniami na dzień 31.12.2016 r. były z nadwyżką pokryte przez wpływy finansowe z lokat bieżącego portfela do roku 2029 włącznie. Zobowiązania o dłuższych terminach zapadalności zostaną pokryte przez reinwestycje o nieznanym stopach zwrotu. Mimo tego, że generuje to ryzyko niedopasowania stóp procentowych aktywów i zobowiązań – sytuacja taka jest nieunikniona ze względu na bardzo małą dostępność na polskim rynku bezpiecznych inwestycji długoterminowych.

### C.5 RYZYKO OPERACYJNE

Wymogi kapitałowe dla modułu ryzyk operacyjnych na 31.12.2016 r.

<b>moduł ryzyka operacyjnego</b>	<b>6 691 864,26</b>
----------------------------------	---------------------

Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego został wyliczony na 31.12.2016 r. przy użyciu formuły standardowej. Adekwatność wymogu kapitałowego została potwierdzona w toku własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

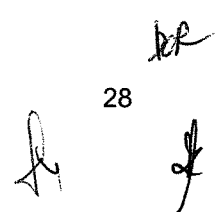


Spółka dokonała kompleksowej oceny ryzyk związanych ze swoją działalnością operacyjną. Wyniki ocen zebrane zostały w 12 podkategoriach ryzyka operacyjnego. Każda z kategorii otrzymała ocenę zbiorczą w skali czterostopniowej (niskie-średnie-wysokie-bardzo wysokie).

<b>Podkategoria ryzyka operacyjnego</b>	ocena
ryzyko zakłócenia ciągłości działania	średnie
ryzyko koncentracji know-how	średnie
ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	niskie
ryzyko hardware i infrastruktury	niskie
ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa danych	średnie
ryzyko modelu i jakości danych	średnie
ryzyko rozwoju IT	średnie
ryzyko projektowe	niskie
ryzyka prawne w ubezpieczeniach	średnie
<b>pozostałe ryzyka prawne</b>	<b>wysokie</b>
ryzyko procesowe i organizacyjne	średnie
ryzyko błędu ludzkiego	średnie

Za ryzyko stwarzające największe potencjalne zagrożenie dla przyszłej sytuacji zakładu zostały uznane pozostałe ryzyka prawne.

Są to ryzyka strat finansowych wynikających z ustawowych kar i sporów prawnych w imieniu albo przeciwko firmie nie związanych z krajowym lub międzynarodowym prawem i regulacjami ubezpieczeniowymi. Zawierają się w tym, między innymi, straty związane z regulacjami rynków kapitałowych, ochrona konkurencji, ochrona danych i prywatności, sankcje ekonomiczne i embarga, kodeks etyki biznesowej, lub przestępstwa finansowe dokonane przez osoby trzecie, włączając w to nieuczciwe działania ubezpieczonych i pośredników.



## C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Podkategoria pozostałych ryzyk	ocena
ryzyko strategiczne	średnie
ryzyko strategiczne	niskie

## C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Spółka przeprowadziła w roku 2016 analizy wrażliwości testując wpływ zmiany niektórych złożeń użytych przy obliczeniach na sytuację Spółki w zakresie wypłacalności.

Testowane były następujące scenariusze warunków skrajnych.

W zakresie ryzyk rynkowych:

- zmiana krzywej stóp wolnych od ryzyka o +/-50 punktów bazowych;
- zmniejszenie krańcowej stopy procentowej do 3,7%;
- spadek ratingu kontrahentów o 1 poziom;
- spadek wartości akcji o 20%.

Scenariuszem rynkowym o największym wpływie na wypłacalność była modyfikacja krzywej stóp wolnych od ryzyka o +50 punktów bazowych – spowodowało to zmniejszenie współczynnika wypłacalności firmy o 24 punkty procentowe.

W zakresie ryzyk ubezpieczeniowych:

- zmiana kosztów utrzymania portfela ubezpieczeń o +/-10%;
- zmniejszenie wskaźnika rezygnacji z umów o 50%;
- wzrost wskaźnika rezygnacji z umów o 100%.

Scenariuszem aktuarialnym o największym wpływie na wypłacalność firmy był wzrost wskaźników przyszłych rezygnacji ów utrzymania portfela o 10% – spowodował spadek wypłacalności firmy o 13 punktów procentowych.

## D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Wycena aktywów i zobowiązań, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, według systemu Wypłacalność II opiera się na podejściu ekonomicznym, spójnym z informacjami pochodzącymi z rynku. Stosowana metoda wyceny przewiduje hierarchię wyceny opierającą się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań, w celu zapewnienia wyceny tych aktywów i zobowiązań w kwocie, za jaką mogłyby one zostać wymienione w przypadku aktywów, a w przypadku zobowiązań przeniesione lub rozliczone, na warunkach rynkowych, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka stosuje następującą hierarchię zasad wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe:

1. według cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań;
2. w przypadku, gdy nie jest możliwe użycie cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów lub zobowiązań, przyjmuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych aktywów i zobowiązań, skorygowanych w celu odzwierciedlenia istniejących różnic;
3. jeśli nie są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach, stosuje się techniki wyceny według modelu (mark-to-model) stanowiące alternatywne metody wyceny, w których ceny są ustalone na podstawie porównania, ekstrapolacji lub obliczone w inny sposób w miarę możliwości na podstawie danych rynkowych;
4. wykorzystuje się w jak największym stopniu odpowiednie obserwowalne dane wejściowe oraz dane rynkowe i polegające w jak najmniejszym stopniu na danych specyficznych dla Spółki, minimalizując wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych;
5. przy wycenie zobowiązań w oparciu o wartość godziwą eliminuje się dostosowania dokonane w celu uwzględnienia własnej zdolności kredytowej.

Aktywa	Wycena W II 31.12.2016	Wycena PSR 31.12.2016	Różnica wynikająca z innej wyceny	Różnica wynikająca z innej prezentacji
Aktywowane koszty akwizycji		478 251,91		-478 251,91
Wartości niematerialne i prawne	0,00	65 459,84		-65 459,84
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 789 063,42	1 482 382,72	306 680,70	
Rzeczowe aktywa trwałe	614 759,05	543 449,50	71 309,55	
Akcje i udziały	150 210,16	495 000,00	-344 789,84	
Obligacje państwowe	112 872 012,51	110 676 005,82	2 196 006,69	
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	337 882,78	337 882,78		
Depozyty	17 886 785,39	17 886 785,39		
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z UFK	1 863 058,13	1 863 058,13		
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	18 954,82	18 954,82		
Kwoty należne z umów reasekuracji	2 740 952,93	2 768 369,49	-27 416,56	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	1 565 810,10	1 565 810,10		
Pozostałe należności	159 695,87	159 695,87		
Środki pieniężne	249 762,73	310 043,35		-60 280,62
Pozostałe aktywa	0,00	637 910,20		-637 910,20
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>140 248 947,89</b>	<b>139 289 059,92</b>	<b>2 201 790,54</b>	<b>-1 241 902,57</b>

<b>Pasywa</b>	<b>Wycena W II 31.12.2016</b>	<b>Wycena PSR 31.12.2016</b>	<b>Różnica wynikająca z innej wyceny</b>	<b>Różnica wynikająca z innej prezentacji</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (z wyłączeniem UFK)	56 014 670,10	60 846 775,12	-4 832 105,02	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe z UFK	2 097 969,81	1 863 058,13	234 911,68	
Pozostałe rezerwy	2 648 090,00	2 648 090,00		
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuracyjnych	2 713 369,49	2 713 369,49		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 631 704,49	315 994,35	1 315 710,14	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	9 489 017,51	9 489 017,51		
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	213 966,32	213 966,32		
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	846 166,38	846 166,38		
Pozostałe zobowiązania	372 519,97	432 800,59		-60 280,62
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>76 027 474,07</b>	<b>79 369 237,89</b>	<b>-3 281 483,20</b>	<b>-60 280,62</b>

#### D.1 AKTYWA

**Aktywowane koszty akwizycji** na użytek sprawozdania dla celów wypłacalności zostały ujęte w wysokości zerowej. W sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości pozycja ta jest wyceniana w wysokości nominalnej prowizji agencyjnych będących kosztami pozyskania składki w przyszłych okresach sprawozdawczych.

**Wartości niematerialne i prawne** obejmowały wartość licencji i oprogramowania użytkowanego przez Spółkę. Pozycja ta w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości wyceniana była według zamortyzowanej ceny nabycia. Dla celów Wypłacalności II elementy te są wyceniane:

- w wartości godziwej - jeżeli można je wydzielić i są one zbywalne na rynku, czyli występuje cena notowana na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych wartości niematerialnych;
- wycena wynosi zero - jeżeli wartość godziwa jest niemożliwa do ustalenia.

**Rzeczowe aktywa trwałe**, w sprawozdaniu finansowym wyceniane były według amortyzowanej ceny nabycia, dla celów wypłacalności wyceniane w wartości godziwej, na podstawie historycznych cen transakcji dla podobnych aktywów.

### Lokaty

Na 31.12.2016 r. główną część portfela stanowiły aktywa własne. W tej części portfela największy udział miały obligacje skarbowe i depozyty - łącznie 97%. Różnice w wycenie pomiędzy wartością godziwą prezentowaną w sprawozdaniu Wypłacalność II a wartością zamieszczoną w sprawozdaniu finansowym Spółki dotyczą następujących pozycji aktywów:

- obligacje skarbowe zaklasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według notowanej ceny rynkowej publikowanej przez renomowany serwis finansowy a nie jak ma to miejsce w sprawozdaniu finansowym metodą amortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia),
- obligacje municypalne zaklasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według wartości rynkowej przygotowanej przez wyspecjalizowany podmiot będący pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami a nie jak ma to miejsce w sprawozdaniu finansowym metodą amortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia),
- udziały - ze względu na brak wyceny rynkowej na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według skorygowanej metody praw własności, zaś w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w koszcie nabycia,
- rzeczowe aktywa trwałe na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II zostały wycenione według wartości godziwej.

*fu*

*f*

*pac*

**Kwoty należne z tytułu reasekuracji** zostały wyliczone dla celów wypłacalności przy użyciu wolnej od ryzyka krzywej stóp procentowych. W sprawozdaniu dla celów rachunkowości są wyceniane w wartości nominalnej należności od reasekuratorów.

**Środki pieniężne** dla celów wypłacalności zostały pomniejszone o wartość Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego, które zgodnie z zasadami Wypłacalność II nie podlegają zbyciu.

**Pozostałe aktywa** obejmowały rozliczenia międzyokresowe kosztów, które zostały wycenione w wartości zerowej ze względu na brak możliwości zbycia na rynku. W sprawozdaniu dla celów rachunkowości są wyceniane w wartości nominalnej.

Inne pozycje aktywów Spółki, tj.: **pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie, należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności** ze względu na swój krótkoterminowy charakter zostały zaprezentowane w sprawozdaniu dla celów wypłacalności identycznie jak w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości, tzn. w wartości nominalnej.

### **Wycena podatku odroczonego**

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Korekta podatku odroczonego wynikała z wyliczenia każdej różnicy przejściowej pomiędzy bilansem sporządzonym zgodnie z systemem Wypłacalność II (prezentującym wartość rynkową) a sprawozdaniem sporządzonym dla celów rachunkowości przedstawiającym podstawę podatkową.

Korekty zostały dokonane według poniższych schematów.

#### **Po stronie aktywów:**

- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest większa od wartości podatkowej Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest mniejsza od wartości podatkowej tworzone jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Po stronie pasywów:**

- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest mniejsza od wartości podatkowej Spółka tworzy zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- w przypadku gdy wartość rynkowa pozycji jest większa od wartości podatkowej tworzone jest aktywo z tytułu odroczonego podatku.

Pozycje bilansu wpływające na wysokość aktywa z tytułu podatku odroczonego	Korekta
Odroczone koszty akwizycji	90 867,86
Wartości niematerialne i prawne	12 437,37
Udziały	65 510,07
Kwoty należne z tytułu reasekuracji	5 209,15
Środki pieniężne	11 453,32
Pozostałe pozycje aktywów	121 202,94
<b>Korekta łącznie</b>	<b>306 680,71</b>

Pozycje bilansu wpływające na wysokość rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Korekta
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	13 548,81
Obligacje	417 241,27
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	873 466,74
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	11 453,32
<b>Korekta łącznie</b>	<b>1 315 710,14</b>

**D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE**

Polisa-Życie tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zgodnie z art. 224 ustawy o działalności ubezpieczeniowej w wysokości bieżącej kwoty, którą zakład ubezpieczeń zapłaciłby przy natychmiastowym przeniesieniu zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia na inny zakład ubezpieczeń lub inny zakład reasekuracji.



Zgodnie z art. 80 dyrektywy Wyłatalność II przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Polisa-Życie dokonuje segmentacji swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka.

Poniżej przedstawiona została wysokość rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych na 31.12.2016 r. wliczonych zgodnie z zasadami Wyłatalność II w porównaniu z wartościami wykazanymi w sprawozdaniu dla celów rachunkowości łącznie oraz w podziale na jednolite grupy ryzyka.

	Wycena WII	Wycena PSR	Różnica w wycenie
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
	[PLN]	[PLN]	[PLN]
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	21 635 296,05	20 736 682,43	-898 613,62
ubezpieczenia z UFK	2 097 969,81	1 863 058,13	-234 911,68
pozostałe ubezpieczenia	34 379 374,05	40 110 092,69	5 730 718,64
<b>razem</b>	<b>58 112 639,91</b>	<b>62 709 833,25</b>	<b>4 597 193,34</b>

Największa różnica rewaluacyjna powstała między rezerwami dla celów rachunkowości i rezerwami Wyłatalność II w grupie „pozostałe ubezpieczenia”. Jest ona związana z trzyletnimi odnawialnymi polisami grupowymi. W przypadku tych polis dla celów rachunkowości zawiązywana jest wyłącznie rezerwa składek i rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, ponieważ wysokość przyszłych składek w tych polisach jest w każdym przypadku większa niż wysokość przyszłych zobowiązań (zatem rezerwa matematyczna dla celów rachunkowości jest równa 0). Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych według zasad Wyłatalność II jest ujemne dla tej grupy ubezpieczeń, co obniża łączną kwotę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłatalności.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłatalności jest tworzona w wysokości sumy najlepszego szacowania i marginesu ryzyka.

Linia biznesowa	najlepsze oszacowanie	margines ryzyka
ubezpieczenia z udziałem w zyskach	16 452 270,51	5 183 025,54
ubezpieczenia z UFK	1 863 058,13	234 911,68
pozostałe ubezpieczenia	27 771 174,10	6 608 199,95
<b>razem</b>	<b>46 086 502,74</b>	<b>12 026 137,17</b>

**Najlepsze oszacowanie**, zgodnie z art. 77 ust. Dyrektywy Wypłacalność II, odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Najlepsze oszacowanie obliczane jest w wysokości brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji. Kwoty należne z tytułu reasekuracji obliczane są oddzielnie.

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania obejmuje wszystkie następujące przyszłe przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji:

1. wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, w tym oczekiwany przyszły wzrost tych świadczeń;
2. płatności, jakich zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji dokona w związku z dostarczaniem świadczeń umownych w postaci świadczeń rzeczowych;
3. płatności z tytułu wydatków związanych z obsługą umów ubezpieczenia, t.j.:
  - wydatki administracyjne bezpośrednio i pośrednio związane z utrzymaniem i obsługą umów ubezpieczenia;
  - bezpośrednio i pośrednio wydatki związane z obsługą roszczeń związanych z portfelem czynnych umów ubezpieczeń;
  - koszty prowizji i wynagrodzeń agencyjnych wypłacanych z tytułu obsługi umów;
  - wydatki związane z prowadzeniem działalności lokacyjnej;

- oczekiwany wzrost kosztów ubezpieczeniowych;
4. płatności składek i wszelkie dodatkowe przepływy pieniężne, które wynikają z tych składek;
  5. płatności między zakładem ubezpieczeń, a pośrednikami, związane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi lub zobowiązaniami reasekuracyjnymi;
  6. płatności podatkowe nałożone, lub których nałożenie jest oczekiwane, na ubezpieczających lub które są niezbędne do uregulowania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych (w tym płatności związane z funkcjonowaniem nadzoru ubezpieczeniowego, Rzecznika Finansowego i Polskiej Izby Ubezpieczeń).

Prognozy przepływów pieniężnych wykorzystywane przy obliczaniu najlepszych oszacowań dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie wykonuje się oddzielnie dla każdej polisy (w przypadku polis grupowych osobno dla każdego ubezpieczonego w ramach danej polisy).

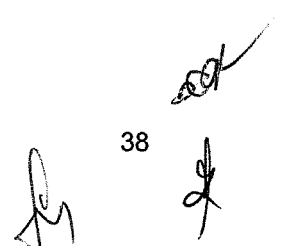
**Margines ryzyka**, zgodnie z art. 77 ust. 3 dyrektywy Wypłacalność II, tworzony jest w wysokości zapewniającej, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Margines Ryzyka wyliczany jest w wysokości równej kosztowi kapitału, tj. kosztowi pozyskania dopuszczalnych środków własnych równych kwocie bieżących i przyszłych wymogów kapitałowych związanych z umowami ubezpieczenia Spółki.

Bieżące i przyszłe wymogi kapitałowe konieczne do utrzymania przenoszonego portfela ubezpieczeń i stanowiące podstawę wyliczenia marginesu ryzyka obejmuje następujące rodzaje ryzyka:

- moduł ryzyka aktuarialnego;
- moduł ryzyka operacyjnego.

Koszt pozyskania kapitałów użyty do wyliczenia marginesu wypłacalności wynosi 6%.



## ZASTOSOWANE UPROSZCZENIA

### Wyniki działalności lokacyjnej

Dla celów wyliczenia najlepszego oszacowania Spółka przewiduje, że przyszłe wskaźniki wyników na działalności lokacyjnej będą identyczne ze stopami wolnymi od ryzyka użytymi do dyskontowania przyszłych przepływów finansowych. W związku z powyższym Spółka dla celów wyliczenia najlepszego oszacowania nie wykazuje żadnych kwot przyszłych przepływów związanych z działalnością lokacyjną.

### Umowy ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Wartość najlepszego oszacowania przyszłych przepływów dla umów ubezpieczenia związanych

z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi jest wyliczana w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych prezentowanych w bilansie sprawozdania sporządzonego dla celów rachunkowości w pozycji C.VIII. „Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający”.

### Wymogi kapitałowe do wyliczenia marginesu ryzyka

Kwota przyszłych kapitałowych wymogów wypłacalności koniecznych do pokrycia zobowiązań z tytułu przeniesionego portfela jest w każdym roku szacowana jako ułamek wartości przyszłego najlepszego oszacowania przepływów z tytułu tych zobowiązań. Ułamek ten jest równy ilorazowi najlepszego oszacowania do sumy ryzyka operacyjnego oraz aktuarialnego według stanu na koniec poprzedniego kwartału.

## D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania obejmują:

- Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego (wycenione w wysokości zero zgodnie z zasadami Wypłacalność II i wytycznymi KNF);
- prowizje wstrzymane ze względu na braki formalne we wnioskach ubezpieczeniowych (wycenione w wartości nominalnej ze względu na swój krótkoterminowy charakter).

Pozostałe pozycje zobowiązań (wyłączając rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe), tj.: **pozostałe rezerwy** (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe), **zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, zobowiązania z tytułu reasekuracji oraz pozostałe zobowiązania**, ze względu na swój krótkoterminowy charakter zostały zaprezentowane w sprawozdaniu dla celów wypłacalności identycznie jak w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości, tzn. w wartości nominalnej.

#### D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Spółka zastosowała alternatywne metody wyceny w przypadku wyceny następujących pozycji.

**Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego** w sprawozdaniu finansowym dla celów wypłacalności wyceniana były w wartości godziwej, szacowanej na podstawie historycznych cen transakcji dla podobnych aktywów, ze względu na:

- brak cen notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań;
- wysokie koszty i brak ekonomicznego uzasadnienia wyceny przez rzeczoznawcę.

Do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki jest uprawniony Zarząd, który dokłada szczególnej staranności przy podpisywaniu umów, w celu niedopuszczenia do powstania takich zobowiązań.

**Środki pieniężne** dla celów wypłacalności zostały pomniejszone o wartość Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Prewencyjnego, które zgodnie z zasadami Wypłacalność II nie podlegają zbyciu.

Inne pozycje aktywów Spółki, tj.: **pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie, należności z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe należności** ze względu na swój krótkoterminowy charakter zostały zaprezentowane w sprawozdaniu dla celów wypłacalności identycznie jak w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości, tzn. w wartości nominalnej.

Do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki jest uprawniony Zarząd, który dokłada szczególnej staranności przy podpisywaniu umów, w celu niedopuszczenia do powstania zobowiązań warunkowych.

#### D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.

### E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Na potrzeby planowania działalności Spółka stosuje trzyletni horyzont czasowy. W tym horyzoncie czasowym Spółka przewiduje, że – z uwagi na przyszłe zyski finansowe – nadwyżka środków własnych nad wymogami kapitałowymi będzie stale rosła. Na 31.12.2016 r. środki własne przewyższały kapitałowe wymogi wypłacalności o ponad 100%.

W związku z powyższym, w celu utrzymania kapitałów własnych na właściwym poziomie Polisa-Życie prowadzi stałym monitoring wysokości środków własnych i wymogu kapitałowego oraz dynamiki zmian tych wartości.

#### E.1 ŚRODKI WŁASNE

Środki własne Spółki na 31.12.2016 r.

środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności	60 031 480,82
środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	60 188 839,75
wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności	376%
wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności	209%

Podstawowe pozycje środków własnych tworzonych według zasad Wypłacalność II obejmują:

1. Opłacony kapitał zakładowy Spółki;
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej;
3. Rezerwy uzgodnieniowe:
  - rezerwy kapitałowe (np. zyski zatrzymane, rezerwa z zysku, dostępny kapitał zapasowy);

- różnicę między wyceną Wyłączalność II a wyceną statutową;
  - korekty (patrz poniżej "korekty ujęte w rezerwie uzgodnieniowej");
4. Zobowiązania podporządkowane;
  5. Kwota równa wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
  6. Inne pozycje zaakceptowane przez organ nadzorczy.

Zgodnie z zasadami Wyłączalność II środki własne są podzielone na trzy kategorie (Kategoria 1, Kategoria 2, Kategoria 3), gdzie Kategoria 1 jest kapitałem o najwyższej jakości. Podział środków własnych spółki na kategorie został zaprezentowany poniżej.

Rodzaj środków własnych	kategoria 1	kategoria 2	kategoria 3
środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wyłączalności	60 031 480,82	0,00	0,00
środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wyłączalności	60 633 026,21	0,00	157 358,94

Na środki własne Spółki należące do Kategorii 1 składają się: opłacony kapitał zakładowy (akcyjny) w wysokości 57 313 250,00 PLN oraz rezerwa uzgodnieniowa w wysokości 3 319 776,21 PLN.

Rezerwa uzgodnieniowa obejmuje różnice w wycenie poszczególnych pozycji bilansu sporządzonego dla celów wyłączalności i składa się następujących pozycji.

<b>Rezerwa uzgodnieniowa łącznie</b>	2 718 230,82
różnice w wycenie pozycji aktywów bilansu	959 887,97
różnice w wycenie pozycji pasywów bilansu	3 341 763,82
przewidywana wysokość dywidendy za rok 2016	3 576 634,07
przewidywana wysokość podatku od aktywów należna za okres 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym	456 000,00
zyski zatrzymane	2 449 213,09

Na środki własne Spółki należące do Kategorii 3 składają się podatki odroczone netto w wysokości: 157 358,94 zł. PLN.

Na powyższą kwotę składają się aktywa i pasywa z tytułu podatku odroczonego powstałe ze względu na różnice przejściowe pomiędzy bilansem sporządzonym zgodnie z systemem Wyłagalność II (prezentującym wartość rynkową) a sprawozdaniem sporządzonym dla celów rachunkowości przedstawiającym podstawę podatkową.

## E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYŁAGALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Sytuacja Spółki w zakresie wyłagalności na 31.12.2016 r.

środki własne	60 031 480,82
minimalny wymóg wyłagalności	16 008 790,00
kapitałowy wymóg wyłagalności	28 738 507,94
wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wyłagalności	376%
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wyłagalności	209%

Minimalny wymóg wyłagalności został wyliczony w wysokości nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego dla zakładów ubezpieczeń na życie określonego w art. 129 ust. 1 lit. d) ppkt (ii) dyrektywy Wyłagalność II.

Wskaźnik pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wyłagalności wniósł na 31.12.2016 r. ponad 210%. Wynik ten znacznie przewyższał bezpieczny wskaźnik pokrycia wyznaczony przez KNF na potrzeby wypłaty dywidendy przez zakłady ubezpieczeń na życie (175%). Polisa-Życie przewiduje, że w przyszłych latach współczynnik pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych będzie systematycznie wzrastał ze względu na planowane zyski finansowe.



<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>28 738 507,94</b>
moduł aktuarialny	16 376 721,86
moduł rynkowy	11 069 910,63
ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahenta	332 261,93
ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0,00
<b>podstawowy wymóg wypłacalności</b>	<b>22 046 643,68</b>
ryzyko operacyjne	6 691 864,26
zdolność podatków odroczonech do absorpcji strat	0,00
zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do absorpcji strat	0,00
nadzorczy narzut kapitałowy	0,00

Polisa-Życie wylicza kapitałowy wymóg wypłacalności przy użyciu formuły standardowej. Spółka stosuje uproszczenia jedynie do wyliczenia wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego. W przypadku pozostałych podmodułów kalkulacja została wykonana bez zastosowania uproszczeń.

Spółka nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu zgodnie z art. 104 ust. 7 dyrektywy Wypłacalność II.

### E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI

Spółka nie stosowała podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

### E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Spółka nie stosowała częściowego lub pełnego modelu wewnętrznego do wyliczania wymogów kapitałowych.

**E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI**

Kapitałowy wymóg wypłacalności i Minimalny wymóg wypłacalności były pokryte środkami własnymi ze znaczną nadwyżką.

**E.6 WSZELKIE INNE INFORMACJE**

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szermach

Wiesław Szermach  
Prezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

Dorota Czerwińska-Rybska  
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

Andrzej Zadrozny  
Członek Zarządu

## F. ZAŁĄCZNIKI

---

S.02.01.01.01 Bilans

---

S.05.01.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

---

S.12.01.01.01 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie.

---

S.23.01.01.01 Środki własne

---

S.23.01.02.02 Środki własne

---

S.25.01.01.01 Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową.

---

S.25.01.01.02 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

---

S.28.01.01.03 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

---

S.28.01.01.04 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

---

S.28.01.01.05 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

---

Aktywa	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	
		C0010	C0020
Wartość firmy	R0010	0,00	0,00
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	0,00	478 251,91
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0,00	65 459,84
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	1 789 063,42	1 482 382,72
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0,00	0,00
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	614 759,05	543 449,50
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	131 246 890,84	129 395 673,99
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0,00	0,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0,00	0,00
Akcje i udziały	R0100	150 210,16	495 000,00
Akcje i udziały – notowane	R0110	0,00	0,00
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	150 210,16	495 000,00
Dłużne papiery wartościowe	R0130	112 872 012,51	110 878 005,82
Obligacje państwowe	R0140	112 872 012,51	110 876 005,82
Obligacje korporacyjne	R0150	0,00	0,00
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0,00	0,00
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	337 882,78	337 882,78
Instrumenty pochodne	R0190	0,00	0,00
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	17 886 785,39	17 886 785,39
Pozostałe lokaty	R0210	0,00	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	1 863 058,13	1 863 058,13
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	18 954,82	18 954,82
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0,00	0,00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	18 954,82	18 954,82
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	2 740 952,93	2 768 369,49
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0,00	0,00
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0,00	0,00
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0,00	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	2 740 952,93	2 768 369,49
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0,00	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	2 740 952,93	2 768 369,49
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	0,00
Depozyty u cedentów	R0350	0,00	0,00
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 565 810,10	1 565 810,10
Należności z tytułu reasekuracji bieżmej	R0370	0,00	0,00
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	159 695,87	159 695,87
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0,00	0,00
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0,00	0,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	249 762,73	310 043,35
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0,00	637 910,20
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>140 248 947,89</b>	<b>138 289 059,82</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0540	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0550	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0580	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0590	0,00	0,00
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	58 014 670,10	60 846 775,12
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0630	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0640	0,00	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	58 014 670,10	60 846 775,12
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0670	44 223 444,61	0,00
Margines ryzyka	R0680	11 791 225,49	0,00
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	2 087 969,81	1 863 058,13
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0710	1 863 058,13	0,00
Margines ryzyka	R0720	234 911,68	0,00
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe	R0740	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	2 648 090,00	2 648 090,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	2 713 369,49	2 713 369,49
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	1 631 704,49	315 994,35
Instrumenty pochodne	R0790	0,00	0,00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	9 489 017,51	9 489 017,51
Zobowiązania z tytułu reasekuracji bieżmej	R0830	213 966,32	213 966,32
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	846 166,38	846 166,38
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,00	0,00
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0,00	0,00
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	372 519,97	432 800,59
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>76 027 474,07</b>	<b>79 368 237,89</b>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	64 221 473,82	59 918 822,03

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadorny

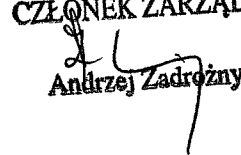
CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska


PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szerniuch

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie								Zobowiązania z tytułu		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie			
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300	
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto	R1410	0,00	2 417 555,90	1 161 153,56	285 414 681,93	0,00	163 838,52	0,00	0,00	289 157 229,91
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0,00	88 176,79	29,93	12 404 360,54	0,00	0,00	0,00	0,00	12 492 567,26
Netto	R1500	0,00	2 329 379,11	1 161 123,63	273 010 321,39	0,00	163 838,52	0,00	0,00	276 664 662,65
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510	0,00	2 415 255,67	1 164 123,72	285 249 388,09	0,00	162 938,25	0,00	0,00	288 991 705,73
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0,00	88 301,89	29,93	12 260 814,22	0,00	0,00	0,00	0,00	12 349 146,04
Netto	R1600	0,00	2 326 953,78	1 164 093,79	272 988 573,87	0,00	162 938,25	0,00	0,00	276 642 559,69
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	R1610	0,00	1 616 755,78	839 031,45	235 430 782,94	0,00	25 086,39	0,00	0,00	237 911 656,56
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0,00	3 000,00	0,00	4 372 018,72	0,00	0,00	0,00	0,00	4 375 018,72
Netto	R1700	0,00	1 613 755,78	839 031,45	231 058 764,22	0,00	25 086,39	0,00	0,00	233 536 637,84
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>										
Brutto	R1710	0,00	806 451,23	73 654,43	2 102 698,11	0,00	84 285,10	0,00	0,00	3 067 088,87
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R1800	0,00	806 451,23	73 654,43	2 102 698,11	0,00	84 285,10	0,00	0,00	3 067 088,87
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	0,00	213 100,53	311 484,61	36 149 012,50	0,00	20 019,21	0,00	0,00	36 693 616,85
<b>Koszty administracyjne</b>										
Brutto	R1910	0,00	177 852,19	261 640,10	29 467 694,49	0,00	16 557,80	0,00	0,00	29 923 744,58
Udział zakładu reasekuracji	R1920	0,00	55 583,51	7,24	7 085 400,15	0,00	0,00	0,00	0,00	7 140 990,90
Netto	R2000	0,00	122 268,68	261 632,86	22 382 294,34	0,00	16 557,80	0,00	0,00	22 782 753,68
<b>Koszty działalności lokacyjnej</b>										
Brutto	R2010	0,00	22 723,38	11 174,63	201 822,30	0,00	379,79	0,00	0,00	236 100,10
Udział zakładu reasekuracji	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R2100	0,00	22 723,38	11 174,63	201 822,30	0,00	379,79	0,00	0,00	236 100,10
<b>Koszty likwidacji szkód</b>										
Brutto	R2110	0,00	13 962,77	0,00	1 602 301,72	0,00	21,20	0,00	0,00	1 616 285,69
Udział zakładu reasekuracji	R2120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R2200	0,00	13 962,77	0,00	1 602 301,72	0,00	21,20	0,00	0,00	1 616 285,69
<b>Koszty akwizycji</b>										
Brutto	R2210	0,00	54 145,70	38 677,12	11 962 594,14	0,00	3 060,42	0,00	0,00	12 058 477,38
Udział zakładu reasekuracji	R2220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R2300	0,00	54 145,70	38 677,12	11 962 594,14	0,00	3 060,42	0,00	0,00	12 058 477,38
<b>Koszty ogólne</b>										
Brutto	R2310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R2320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R2400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty ogółem</b>	R2600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowita kwota wykupów</b>	R2700	0,00	748 248,82	392 068,00	2 269 569,83	0,00	203,33	0,00	0,00	0,00

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU  
  
Wiesław Szemnach

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			C0090	C0150		C0160	C0170	C0180	C0190
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	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			
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			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																	
<b>Najlepsze oszacowanie</b>	R0030	16 452 270,51	0,00	0,00	1 863 058,13	0,00	0,00	27 771 174,10	0,00	46 086 502,74	0,00	0,00	0,00	0,00			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 740 952,93	0,00	2 740 952,93	0,00	0,00	0,00	0,00			
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	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			
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0060	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 reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0070	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 – Ogółem	R0080	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>Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej</b>	R0090	16 452 270,51	0,00	0,00	1 863 058,13	0,00	0,00	27 771 174,10	0,00	46 086 502,74	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	5 183 025,54	234 911,68	0,00	0,00	6 608 199,95	0,00	0,00	0,00	12 028 137,17	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	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			
<b>Najlepsze oszacowanie</b>	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			
<b>Margines ryzyka</b>	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			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	21 635 296,05	2 097 969,81	0,00	0,00	34 379 374,05	0,00	0,00	0,00	58 112 639,91	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</b>	R0210	21 635 296,05	2 097 969,81	0,00	0,00	34 379 374,05	0,00	0,00	0,00	58 112 639,91	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Najlepsze oszacowanie dla produktów z opcją wykupu</b>	R0220	16 452 270,51	1 863 058,13	0,00	0,00	27 201 246,84	0,00	0,00	0,00	54 770 141,59	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Wpływy środków pieniężnych</b>																	
<b>Przyszłe świadczenia gwarantowane i przyszłe świadczenia uznaniowe</b>	R0230	0,00	1 863 058,13	0,00	0,00	120 379 278,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Przyszłe gwarantowane świadczenia</b>	R0240	26 664 660,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Przyszłe świadczenia uznaniowe</b>	R0250	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>Przyszłe koszty i inne wypływy środków pieniężnych</b>	R0260	1 754 251,30	0,00	0,00	0,00	56 591 992,41	0,00	0,00	0,00	58 346 243,71	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Wpływy środków pieniężnych</b>																	
<b>Przyszłe składki</b>	R0270	11 966 641,70	0,00	0,00	0,00	149 200 096,56	0,00	0,00	0,00	161 166 738,26	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Inne wpływy środków pieniężnych</b>	R0280	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>Procent najlepszego oszacowania brutto obliczonego z wykorzystaniem przybliżeń</b>	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%			
<b>Wartość wykupu</b>	R0300	20 007 427,88	1 863 058,13	0,00	0,00	18 833 614,42	0,00	0,00	0,00	40 704 300,43	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych</b>	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			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez uwzględnienia przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych</b>	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			
<b>Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty z tytułu zmiany</b>	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			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez korekty z tytułu zmiany i bez innych przepisów przejściowych</b>	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			
<b>Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty dopasowującej</b>	R0350	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-ubezpieczeniowe bez korekty dopasowującej i bez żadnych innych korekt</b>	R0360	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			

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szermach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group  
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Środki własne  
S.23.01.01.01

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 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	57 313 250,00	57 313 250,00	0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0,00	0,00	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	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	0,00
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Akcje uprzywilejowane	R0090	0,00	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	0,00
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	2 718 230,82	2 718 230,82	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	157 358,94	0,00	0,00	0,00	157 358,94
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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odliczenia / Deductions</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>60 188 839,75</b>	<b>60 031 480,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>157 358,94</b>
<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	0,00	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	0,00	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	0,00	0,00
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0,00	0,00	0,00	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	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	0,00	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	0,00	0,00
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	60 188 839,76	60 031 480,82	0,00	0,00	157 358,94
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	60 031 480,82	60 031 480,82	0,00	0,00	0,00
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	60 188 839,76	60 031 480,82	0,00	0,00	157 358,94
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	60 031 480,82	60 031 480,82	0,00	0,00	0,00
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>28 738 507,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>16 008 790,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>209,44%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>374,99%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

CZŁONEK ZARZĄDU  
Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU  
Wiesław Szermach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Środki własne

S.23.01.01.02

C0060

**Rezerwa uzgodnieniowa**

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	64 221 473,82
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0,00
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	4 032 634,07
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	57 470 608,94
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0,00
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>2 718 230,82</b>

**Oczekiwane zyski**

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	13 339 462,41
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0,00
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>13 339 462,41</b>

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

  
Wiesław Szejmach



"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insu

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności S.25.01.01.01

Artykuł 112	Z0010	2 – regularne przekazanie informacji
-------------	-------	--------------------------------------

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP	Artykuł 112
		C0030	C0040	C0050	Z0010
Ryzyko rynkowe	R0010	11 069 910,63	11 069 910,63	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	332 261,93	332 261,93	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	16 376 721,86	16 376 721,86	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0,00	0,00	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0,00	0,00	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Dywersyfikacja	R0060	-5 732 250,74	-5 732 250,74	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0,00	0,00	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>22 046 643,68</b>	<b>22 046 643,68</b>	<b>0,00</b>	<b>2 – regularne przekazanie informacji</b>

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

  
Wiesław Szermiach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

S.25.01.01.02

Artykuł 112	Z0010	2 – regularne przekazanie informacji
-------------	-------	--------------------------------------

Wartość	Artykuł 112
C0100	Z0010

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności**

Korekta w wyniku agregacji RFF/MAP nSCR	R0120	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Ryzyko operacyjne	R0130	6 691 864,26	2 – regularne przekazanie informacji
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	R0200	28 738 507,94	2 – regularne przekazanie informacji
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	R0220	28 738 507,94	2 – regularne przekazanie informacji

**Inne informacje na temat SCR**

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0,00	2 – regularne przekazanie informacji
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450	4 – Brak korekty	2 – regularne przekazanie informacji
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0,00	2 – regularne przekazanie informacji

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szermach

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie


S.28.01.01.03

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		C0040
MCRL Wynik	R0200	6 802 485,19

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Andrzej Zadrozny

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

  
Wiesław Szczygiel

"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

S.28.01.01.04

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	16 452 270,51	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	1 863 058,13	0,00
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	25 030 221,17	0,00
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	0,00	8 078 678 757,51

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Zadrożny

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Czerwińska-Rybska

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Szermach

**"Polisa-Życie" TU S.A. Vienna Insurance Group**

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31-12-2016 r.**

**Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**


**S.28.01.01.05**

		Ogólne obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	6 802 485,19
SCR	R0310	28 738 507,94
Górny próg MCR	R0320	12 932 328,57
Dolny próg MCR	R0330	7 184 626,98
Łączny MCR	R0340	7 184 626,98
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 008 790,00
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	16 008 790,00

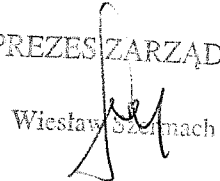
**CZŁONEK ZARZĄDU**

  
Andrzej Zadrozny

**CZŁONEK ZARZĄDU**

  
Dorota Czerwińska-Rybska

**PREZES ZARZĄDU**

  
Wiesław Szermach