

OPEN LIFE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji
finansowej
za rok 2016
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

Spis treści

Wstęp	6
A. Działalność zakładu	7
A.1 Działalność	7
A.1.1 Informacje ogólne	7
A.1.2 Istotne linie biznesowe Spółki	7
A.1.3 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	8
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	8
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	10
A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności	10
A.5 Wszelkie inne informacje	10
B. System zarządzania	11
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	11
B.1.1 Struktura systemu zarządzania	11
B.1.2 Role i zakresy odpowiedzialności Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki	12
B.1.3 Funkcje kluczowe	12
B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce	13
B.1.5 Istotne zmiany systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym	13
B.1.6 Zasady wynagradzania	14
B.1.7 Istotne transakcje	14
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	14
B.2.1 Wymagania	14
B.2.2 Ocena kompetencji i reputacji	15
B.3 System Zarządzania Ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	15
B.3.1 Strategia Zarządzania Ryzykiem	15
B.3.2 Sposób wdrożenia Systemu Zarządzania Ryzykiem	15
B.3.3 Własna ocena ryzyka i wypłacalności	16
B.4 System kontroli wewnętrznej	17
B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej	17
B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami	17
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	18
B.6 Funkcja aktuarialna	18
B.7 Outsourcing	18
B.8 Ocena adekwatności Systemu Zarządzania Ryzykiem	19
C. Profil ryzyka	20
C.1 Ryzyko aktuarialne	20
C.2 Ryzyko rynkowe	21
C.2.1 Sposób lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora	21
C.3 Ryzyko kredytowe	22
C.4 Ryzyko płynności	22

C.5	Ryzyko operacyjne.....	22
C.6	Pozostałe istotne ryzyka	23
C.7	Istotne koncentracje ryzyka	23
C.8	Test warunków skrajnych i analiza wrażliwości	23
C.9	Wszelkie inne informacje	23
D.	Wycena dla celów wypłacalności.....	25
D.1	Aktywa.....	25
D.1.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
D.1.2	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)	26
D.1.2.1	Akcje i udziały – nienotowane.....	26
D.1.2.2	Obligacje państwowe	26
D.1.2.3	Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	26
D.1.2.4	Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	27
D.1.3	Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK).....	27
D.1.4	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	27
D.1.5	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
D.2	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	28
D.2.1	Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności.....	28
D.2.2	Opis stosowanych zasad i metod do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności.....	28
D.2.2.1	Najlepsze oszacowanie	29
D.2.2.2	Margines Ryzyka	29
D.2.3	Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	30
D.2.4	Różnice między zasadami i metodami wyceny Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności i stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych.....	30
D.2.5	Oświadczenia dotyczące stosowania korekt i środków przejściowych w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	31
D.2.6	Opis udziału reasekuratora i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	31
D.3	Inne zobowiązania	31
D.3.1	Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	31
D.3.2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	32
D.3.3	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	32
D.3.4	Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	33
D.3.5	Zobowiązania podporządkowane.....	33
D.4	Alternatywne metody wyceny	33
E.	Zarządzanie kapitałem	34
E.1	Środki własne.....	34

E.1.1	Zarządzanie środkami własnymi	34
E.1.2	Klasyfikacja środków własnych	34
E.1.2.1	Podstawowe środki własne	34
E.1.2.2	Uzupełniające środki własne	35
E.1.2.3	Dostępne oraz dopuszczone środki własne	35
E.1.3	Kapitał własny w sprawozdaniu statutowym a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wg Wyłączalność II	35
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	36
E.2.1	Kapitałowy wymóg wypłacalności	36
E.2.2	Minimalny wymóg kapitałowy	36
E.3	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i kapitałowym wymogiem wypłacalności	36
E.4	Wszelkie inne informacje	37
Załączniki: Roczne raporty QRT		38

List Prezesa Zarządu

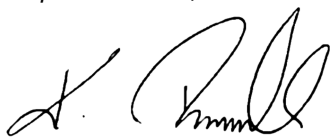
Szanowni Państwo,

zapraszam Państwa do lektury pierwszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Open Life Towarzystwa Ubezpieczeń Życie S.A., za rok 2016, zgodnego z systemem Wypłacalność II. Regulacje dotyczące Wypłacalności II weszły w życie dnia 1 stycznia 2016 roku.

Niniejsze Sprawozdanie opisuje całościową kondycję Spółki w oparciu o nowo nałożony system wytycznych Unii Europejskiej, zaimplementowany również do polskiego porządku prawnego. Implementacja wymogów Wypłacalności II do działalności Spółki wiązała się z podjęciem szeregu działań na wielu płaszczyznach. Zmianie uległa struktura organizacyjna Spółki, wprowadzone zostały „funkcje kluczowe” dające możliwość monitorowania i zarządzania działaniami Towarzystwa zgodnie z nowymi zasadami, o których szerzej dowiedzą się Państwo z rozdziału „System Zarządzania” niniejszego Sprawozdania. W szczególności podejmowane działania dotyczyły prac zmierzających do wdrożenia funkcji zarządzania ryzykiem oraz gotowości do raportowania w nowym reżimie systemu Wypłacalności II. Spółka uczestniczyła również w pracach prowadzonych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oraz Polską Izbę Ubezpieczeń, mających na celu wspólne wypracowanie standardów i praktyk na polskim rynku dla zapewnienia zgodności z wymogami nowego systemu sprawozdawczego.

W naszej działalności jest to nowy rozdział. Zmiany, które wprowadziliśmy sięgają głęboko w struktury Towarzystwa, dlatego w mojej ocenie, są niezwykle istotne dla jego działalności. Przekonany jestem, że będą miały pozytywny skutek dla funkcjonowania Spółki, a co za tym idzie, dla naszych Klientów. Jesteśmy świadomi oczekiwań oraz pokładanego w nas zaufania i staramy się kształtować działalność Spółki w sposób je odzwierciedlający i spełniający.

Z poważaniem,



Krzysztof Bukowski

Prezes Zarządu

Wstęp

Sporządzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (dalej „Sprawozdanie Spółki”, „Sprawozdanie”) wynika bezpośrednio z obowiązku ujawniania informacji, nałożonego na zakłady ubezpieczeń i reasekuracji w związku z wprowadzeniem systemu Wypłacalność II. System Wypłacalność został zdefiniowany przez Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. Urz. UE L 335 z 17.12.2009, s. 1, z późn. zm.), zwaną dalej „Dyrektywą”. Wdrożony został do polskiego systemu prawnego przez nową Ustawę z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 10 listopada 2015 roku poz. 1844 wraz z późn.zm), zwaną dalej „Ustawą Ubezpieczeniową”. Nowe zasady dotyczące oceny wypłacalności (dalej „Wypłacalność II”) zakładów obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 roku.

W związku z powyższym niniejszy dokument jest pierwszym Sprawozdaniem, które zostało przygotowane przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie Spółka Akcyjna (dalej „Spółka” lub „Towarzystwo”) za 2016 rok. Sprawozdanie składa się z części opisujących wyniki i działalność Towarzystwa, jego system zarządzania, profil ryzyka, wycenę do celów wypłacalności oraz zarządzanie kapitałem. Organem odpowiedzialnym za przedstawione informacje jest Zarząd, który kierując działalnością Spółki, wprowadza odpowiednie struktury i funkcje kluczowe, umożliwiające zarządzanie i monitorowanie działania Towarzystwa. Ponadto Sprawozdanie zostało zaudytowane przez biegłego rewidenta oraz zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki.

Towarzystwo prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie. Podstawowym składnikiem portfela są ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Spółka intensywnie pracuje nad zwiększeniem udziału produktów ochronnych w sprzedaży.

Ryzyka związane z działalnością Towarzystwa akumulowane są w postaci kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczanego zgodnie z formułą standardową. Towarzystwo zgodnie z wewnętrznymi procedurami dokonuje monitorowania i oceny środków własnych niezbędnych do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

W niniejszym Sprawozdaniu przez „rozporządzenie delegowane” rozumiane jest Rozporządzenie delegowane Komisji UE 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. Urz. UE L 12 z 17.01.2015, s. 1) wraz z późniejszymi zmianami.

Dodatkowo pod pojęciem „Sprawozdanie finansowe” lub „Sprawozdanie statutowe” rozumie się Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej na podstawie aktami wykonawczymi, w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 roku, poz.562 z późn. zm.), określonymi dalej jako „polskie standardy rachunkowości”.

Niniejsze Sprawozdanie jest przedstawione w Polskich Nowych Złoty, dalej „PLN”. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysiąca PLN, w związku z czym mogą wystąpić przypadki matematycznej niezgodności pomiędzy poszczególnymi notami Sprawozdania.

Sprawozdanie zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa.

A. Działalność zakładu

A.1 Działalność

A.1.1 Informacje ogólne

Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000292551.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 141186640.

Towarzystwo uzyskało kod identyfikacyjny LEI o numerze 259400MNYUI0WSI1WU07.

Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór finansowy nad Spółką jest Komisja Nadzoru Finansowego (dalej „Organ Nadzoru”, „KNF”) z siedzibą w Warszawie, przy Placu Powstańców Warszawy 1. Dane kontaktowe do Urzędu: Komisja Nadzoru Finansowego, Plac Powstańców Warszawy 1, skrytka pocztowa 419, 00-950 Warszawa; Centrala UKNF: (48) 22 262 50 00, Infolinia UKNF (48) 22 262 58 00.

Podmiotem dominującym Spółki, posiadającym 51% udziałów w kapitale, jest LC Corp B.V. z siedzibą Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam Zuidoost, Holandia, który nabył większościowy pakiet akcji Open Life TU Życie S.A. od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. Umowa przeniesienia 51% akcji na spółkę LC Corp B.V. miała miejsce dnia 20 grudnia 2016 roku.

Drugim akcjonariuszem Spółki, posiadającym 49% udziałów w kapitale, jest Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33.

Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. jest podmiotem dominującym w Open Life Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33, w której posiada 100% udziałów.

Podmiotem odpowiedzialnym za badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok 2016 jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 22. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie niniejszego Sprawozdania Spółki jest Łukasz Linek.

Podmiotem odpowiedzialnym za badanie Sprawozdania statutowego za rok 2016 jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4A.

A.1.2 Istotne linie biznesowe Spółki

Towarzystwo prowadzi działalność na rynku krajowym. W skład jego portfela wchodzi produkty należące do następujących linii biznesowych (LoB):

- LoB 29: Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie,
- LoB 30: Ubezpieczenia z udziałem w zyskach,
- LoB 31: Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK),
- LoB 32: Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym stanowią największy udział w ofercie Towarzystwa mierzony składką przypisaną brutto (95,6% przypisu według Sprawozdania finansowego za rok 2016 według polskich standardów rachunkowości).

A.1.3 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły wpływ na Spółkę:

Pozew grupowy

W dniu 4 stycznia 2016 roku Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. odebrało odpis pozwu w postępowaniu grupowym.

W dniu 15 grudnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił odrzucić pozew przeciwko Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. Sąd stwierdził, że postępowanie grupowe w tej sprawie jest niedopuszczalne.

Kancelaria LWB wniosła zażalenie do Sądu Apelacyjnego na postanowienie Sądu Okręgowego o odrzuceniu pozwu przeciwko Open Life TU Życie S.A. Towarzystwo w dniu 23 lutego 2017 roku wniosło do Sądu Apelacyjnego odpowiedź na zażalenie kancelarii LWB.

W przypadku zmiany postanowienia, sprawa wróci do Sądu Okręgowego w Warszawie do dalszego rozpoznania.

Jeśli zaś Sąd Apelacyjny utrzyma postanowienie Sądu Okręgowego w mocy, to postanowienie stanie się prawomocne, ale powodowi będzie przysługiwać skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Na koniec 2016 roku wysokość rezerwy na potencjalne koszty związane z pozwem grupowym wyniosła według polskich standardów rachunkowości 2 499 tys. PLN.

Podatek od niektórych instytucji finansowych

Na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. jest zobowiązane do zapłaty podatku w okresach miesięcznych począwszy od dnia 1 lutego 2016 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem są aktywa podmiotów będących podatnikami podatku. Kwota zapłaconego podatku za 2016 rok wyniosła 29 483 tys. PLN.

UOKiK

Dnia 30 grudnia 2015 roku została wydana decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej „UOKiK”) w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę uzgodnione z nią zobowiązania dotyczące podwyższenia wartości wykupu dla określonego w decyzji portfela aktywnych umów ubezpieczenia. Decyzja uprawomocniła się dnia 1 lutego 2016 roku, Spółka zrealizowała wszystkie nałożone niniejszą decyzją zobowiązania.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Towarzystwo zawarło z Prezesem UOKiK porozumienie (dalej „porozumienie z UOKiK”) dotyczące podwyższenia wartości wykupu we wszystkich aktywnych na dzień 1 grudnia 2016 roku umowach ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (dalej „UFK”) ze składką regularną, które nie zostały objęte decyzją Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2015 roku.

Decyzja Prezesa UOKiK oraz porozumienie z UOKiK są efektem prowadzonych przez UOKiK postępowań w sprawie ubezpieczeń na życie z UFK na rynku ubezpieczeń w Polsce, w których uczestniczyło wiele zakładów ubezpieczeń oferujących tego typu produkty.

Przeprowadzone przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. testy odzyskiwalności aktywowanych kosztów akwizycji (dalej „DAC”) oraz testy wystarczalności rezerw z uwzględnieniem efektów obydwu wymienionych wyżej zdarzeń, tj. Podatku od niektórych instytucji finansowych i UOKiK, wykazały konieczność umorzenia i podwyższenia rezerw w niektórych produktach wg polskich standardów rachunkowości:

- umorzono DAC na kwotę 21 596 tys. PLN,
- zwiększono rezerwy o kwotę 17 164 tys. PLN,
- utworzono rezerwę na przyszłe wypłaty dla osób 61+ na kwotę 1 758 tys. PLN.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Poniżej w tabeli przedstawione zostały podstawowe przychody i koszty z działalności operacyjnej w podziale na główne linie biznesowe w roku 2016 według polskich standardów rachunkowości.

tys. PLN	2016
Składka przypisana brutto	1 477 815
Ubezpieczenia zdrowotne	3 296
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 413 211
Pozostałe ubezpieczenia na życie	61 309
Składka zarobiona netto	1 477 273
Ubezpieczenia zdrowotne	3 300
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 413 769
Pozostałe ubezpieczenia na życie	60 204
Świadczenia wypłacone netto	1 566 862
Ubezpieczenia zdrowotne	817
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	45 464
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 506 866
Pozostałe ubezpieczenia na życie	13 715
Zmiana rezerw netto	51 578
Ubezpieczenia zdrowotne	-1 775
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	-43 161
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	93 000
Pozostałe ubezpieczenia na życie	3 515
Koszty	210 676
Ubezpieczenia zdrowotne	4 117
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	182
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	162 493
Pozostałe ubezpieczenia na życie	43 884

Składki

Składka przypisana brutto w 2016 roku wyniosła 1 477 815 tys. PLN. Największy udział w składce przypisanej miały ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, które stanowiły 95,6% całkowitego przypisu składki Towarzystwa.

Składki zarobione netto mają zbliżoną wartość do składki przypisanej brutto ze względu na niewielki wpływ zmiany stanu rezerwy składki oraz udział reasekuratora w składce przypisanej brutto.

Odszkodowania i świadczenia

Świadczenia wypłacone netto w 2016 roku wyniosły 1 566 862 tys. PLN. Tak jak w przypadku składki przypisanej brutto główny udział w wypłaconych świadczeniach mają ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, które stanowią 96,2% wszystkich wypłaconych świadczeń.

Największy udział w wartości wypłaconych świadczeń stanowią wypłaty wartości wykupu w przypadku przedterminowej rezygnacji z umowy ubezpieczenia, które w 2016 roku stanowiły 77% wszystkich świadczeń Towarzystwa.

Zmiana stanu rezerw pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wzrost rezerw w 2016 roku wyniósł 51 578 tys. PLN. Główny wpływ na wzrost rezerwy miała sprzedaż ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym skompensowana o wypłacone świadczenia.

Koszty

Łączne koszty Spółki w 2016 roku wyniosły 210 676 tys. PLN. Składają się na nie koszty administracyjne, koszty działalności lokacyjnej, koszty akwizycji oraz koszty ogólne, z wyłączeniem kosztów nietechnicznych takich jak podatki, koszty z tytułu odsetek, strat na sprzedaży itp.. Głównym składnikiem kosztów są koszty akwizycji związane ze sprzedażą ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wynik z działalności lokacyjnej według polskich standardów rachunkowości, będący sumą przychodów z lokat, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na lokatach, wyniósł w 2016 roku 342 052 tys. PLN. W głównej części przypadła na aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu oraz ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

W 2016 roku Spółka nie wygenerowała zysków i strat, które przechodziłyby bezpośrednio przez kapitały własne.

Inwestycje związane z sekurytyzacją

Spółka w 2016 roku nie stosowała sekurytyzacji.

A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

W analizowanym okresie Towarzystwo nie prowadziło innej działalności niż działalność ubezpieczeniowa.

A.5 Wszelkie inne informacje

Według polskich standardów rachunkowości w 2016 roku Towarzystwo zanotowało stratę bilansową netto w wysokości 38 555 tys. PLN. Strata wynika z wprowadzonego w 2016 roku podatku od aktywów oraz efektów porozumienia z UOKIK, które zostały opisane w rozdziale A.1.3 niniejszego Sprawozdania.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.1 Struktura systemu zarządzania

Open Life TU Życie S.A. 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. Struktura organizacyjna obejmuje i odzwierciedla cały obszar działalności Towarzystwa, wyraźnie wyodrębniając każdą komórkę organizacyjną w zakresie wykonywanych zadań. Dotyczy to zarówno podziału zadań, jak i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu Open Life TU Życie S.A., a także podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy komórki organizacyjne i samodzielne stanowiska.

Długoterminowe cele prowadzonej działalności określone są przez Zarząd Spółki w przyjętej Strategii działania na 3 lata funkcjonowania Towarzystwa. Formalnie sposób organizacji poszczególnych komórek organizacyjnych Towarzystwa szczegółowo określa regulamin organizacyjny oraz wewnętrzne regulaminy tych komórek. Każdorazowe zmiany struktury organizacyjnej Towarzystwa uwzględniają założenia Strategii oraz mają na celu realizację założeń wynikających z jej treści.

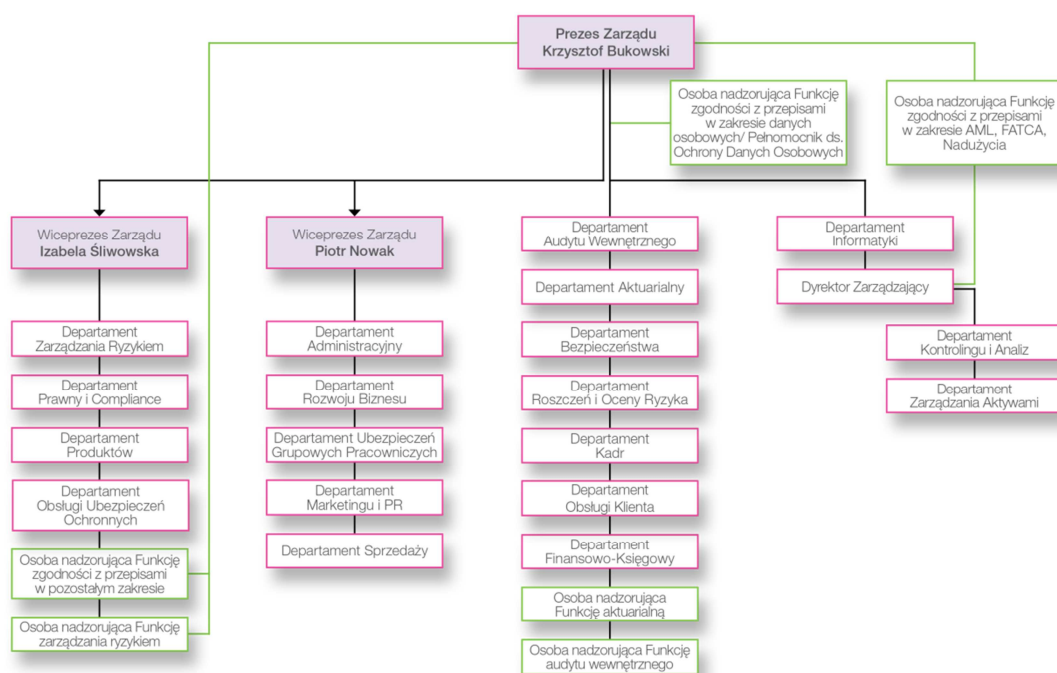
Działalnością Spółki kieruje Zarząd, którego członkowie odpowiedzialni są za funkcjonowanie poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień przygotowania raportu wchodził:

- Pan Krzysztof Bukowski – Prezes Zarządu;
- Pani Izabela Śliwowska – Wiceprezes Zarządu;
- Pan Piotr Nowak – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd zapewnia stworzenie oraz formalizację struktury organizacyjnej pozwalającej na optymalne wykonywanie zadań, w tym tworzy powiązania funkcjonalne, techniczne i informacyjne dające możliwość jasnego podziału kompetencji i zadań pomiędzy poszczególnymi komórkami organizacyjnymi, a także możliwości sprawnej kontroli ich działania umożliwiając tym samym osiąganie długoterminowych celów prowadzonej działalności.

Struktura organizacyjna Towarzystwa określa podległość utworzonych komórek organizacyjnych względem poszczególnych Członków Zarządu i stanowi nieodłączny element regulaminu organizacyjnego Spółki. Niżej wskazany schemat organizacji przedstawia strukturę organizacyjną Towarzystwa w sposób ogólny, koncentrując się na wskazaniu obszarów działania i ich zależności względem nadzorujących Członków Zarządu.



Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Pan dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan dr Krzysztof Rosiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Guberow – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tobiasz Bury – Członek Rady Nadzorczej.

B.1.2 Role i zakresy odpowiedzialności Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Działalnością Spółki kieruje Zarząd, którego Członkowie odpowiedzialni są za funkcjonowanie poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
4. Uprawnienia i obowiązki Prezesa Zarządu obejmują:
 - 1) przygotowanie strategii działania Spółki;
 - 2) podział zadań pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne Spółki;
 - 3) kontrolę wykonania zadań przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki;
 - 4) organizowanie współpracy pomiędzy komórkami organizacyjnymi Spółki;
 - 5) dokonywanie czynności w sprawach z zakresu prawa pracy.
5. Uprawnienia i obowiązki pozostałych Członków Zarządu obejmują:
 - 1) przygotowywanie planu działania podległych komórek organizacyjnych, zgodnie z wytycznymi Prezesa Zarządu oraz zarządzanie tymi komórkami;
 - 2) przygotowywanie propozycji nowych produktów i usług mających zwiększyć skalę działania Spółki;
 - 3) stała kontrola efektywności pracy w podległych komórkach organizacyjnych i przygotowywanie propozycji zmian zwiększających efektywność pracy;
 - 4) wyznaczanie zakresu czynności pracowników podległych komórek organizacyjnych;
 - 5) wnioskowanie o powierzenie podmiotom zewnętrznym wykonywania na rzecz Spółki poszczególnych zadań z zakresu działania podległych komórek organizacyjnych;
 - 6) sprawowanie stałego nadzoru nad wykonywaniem przez podmioty zewnętrzne zadań na rzecz Spółki;
 - 7) raportowanie do Prezesa Zarządu w zakresie funkcjonowania podległych komórek organizacyjnych oraz nadzorowanych podmiotów zewnętrznych wykonujących zadania na rzecz Spółki.

B.1.3 Funkcje kluczowe

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Towarzystwie są:

- 1) Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa;
- 2) Członkowie Zarządu Towarzystwa – jako osoby, które faktycznie zarządzają Towarzystwem;
- 3) Osoby nadzorujące w Towarzystwie inne kluczowe funkcje, tj.:
 - a. funkcję zgodności z przepisami,
 - b. funkcję aktuarialną,
 - c. funkcję audytu wewnętrznego,
 - d. funkcję zarządzania ryzykiem.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje podlegają bezpośrednio Członkowi Zarządu nadzorującemu dany obszar.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje należące do Systemu Zarządzania są powoływane spośród dyrektorów komórek organizacyjnych Spółki, członków jej Zarządu lub osób wykonujących samodzielne stanowiska. Osoby te mają bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu Towarzystwa, mogą dla wykonywania swych zadań zwracać się o udzielenie odpowiedzi przez każdego pracownika Towarzystwa. Są one członkami Komitetów Towarzystwa albo z głosem przysługującym członkowi komitetu albo (w przypadku możliwego konfliktu interesów) z głosem doradczym. Żadna z osób nadzorujących inne funkcje kluczowe nie ma prawa sprzeciwu wobec decyzji podejmowanych przez organy stanowiące Towarzystwa.

Obowiązki osób nadzorujących inne kluczowe funkcje:

- Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji zgodności z przepisami oraz sprawowanie skutecznego nadzoru nad obszarem jej funkcjonowania w zakresie wskazanym w regulacjach wewnętrznych Spółki dotyczących

prowadzenia działalności w sposób zgodny z przepisami prawa. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami ma zapewnioną bezpośrednią linię raportową do Prezesa Zarządu.

- Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji aktuarialnej zgodnie z zapisami ustawy ubezpieczeniowej i nadzorowanie jej działania.
- Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji audytu wewnętrznego i nadzorowanie jej działania.
- Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej działania.

Do zadań w.w. osób nadzorujących inne kluczowe funkcje należy:

- 1) Nadzór nad określonym lub określonymi obszarami systemu zarządzania.
- 2) Nadzór nad outsourcingiem elementów systemu zarządzania w zakresie jej podlegającym.
- 3) Współpraca z osobami wykonującymi funkcje w ramach nadzorowanych kluczowych funkcji systemu zarządzania.

B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce

W strukturze organizacyjnej Spółki mogą być tworzone Komitety, Rady lub Zespoły do opracowania lub nadzorowania wybranych zagadnień, posiadające charakter opiniodawczy, doradczy lub kontrolny w szczególności, gdy utworzenie takich jednostek jest wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

W Open Life TU Życie S.A. funkcjonują na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania następujące stałe Komitety, Rady i Zespoły:

- Komitet Ryzyka,
- Komitet Inwestycyjny,
- Komitet Produktowy,
- Komitet Technologiczny,
- Komitet Jakości Portfela,
- Komitet Audytu – zadania Komitetu Audytu realizuje Rada Nadzorcza,
- Komitet Kosztów i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych,
- Rada kulancyjna,
- Zespół ds. FATCA, AML oraz ds. wykrywania i zwalczania nadużyć.

B.1.5 Istotne zmiany systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym

Zmiana akcjonariusza:

Informacja na temat zmian w akcjonariacie została zaprezentowana w rozdziale A.1.1 niniejszego Sprawozdania Spółki. Zmiana akcjonariusza nie pociągnęła za sobą zmian w systemie zarządzania Towarzystwem.

Skład Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. w 2016 roku uległ zmianie.

- Dnia 8 kwietnia 2016 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Helena Kamińska. Rezygnacja stała się skuteczna z dniem jej złożenia.
- Uchwałą NWZA z dnia 8 kwietnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Przemysław Guberow.
- W dniu 14 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej powołano (z mocą od dnia 20 grudnia 2016 roku) Pana dr Leszka Czarneckiego oraz Pana Tobiasza Burego.
- W dniu 8 grudnia 2016 roku rezygnację z członkowską w Radzie Nadzorczej złożyli: Pan Sven Fokkema, Pan Marat Nevretdinov oraz Pan Jacek Podoba. Rezygnacje stały się skuteczne z dniem przeniesienia akcji z TU Europa S.A. na LC Corp B.V., tj. z dniem 20 grudnia 2016 roku.

Skład Zarządu:

W ciągu roku sprawozdawczego 2016 skład Zarządu Spółki uległ zmianie.

- Z dniem 4 kwietnia 2016 roku w związku z upływem 3 letniej kadencji, Pan Przemysław Guberow przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o powierzeniu panu Przemysławowi Guberowowi funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa.

- W dniu 8 grudnia 2016 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Towarzystwa oraz z funkcji wiceprezesa Zarządu Towarzystwa złożyła Pani Ewa Lipińska. Rezygnacja stała się skuteczna z dniem przeniesienia akcji z TU Europa S.A. na LC Corp B.V., tj. z dniem 20 grudnia 2016 roku.

B.1.6 Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu, w tym wysokość i składniki wynagradzania oraz pozapłacowe benefity związane z pełnieniem funkcji określa Rada Nadzorcza.

Pracownicy zarządzający Towarzystwem oraz dyrektorzy departamentów są uprawnieni do otrzymywania tzw. premii o charakterze uznaniowym.

Pracownicy nadzorujący inne funkcje kluczowe oprócz wynagrodzenia zasadniczego mogą otrzymywać zmienne składniki wynagrodzenia, które ustalane są dla poszczególnych pracowników przez Zarząd na podstawie obiektywnych kryteriów przy uwzględnieniu zasad określonych w systemie oceny pracowniczej, długoterminowych aspektów działania Spółki oraz w danym roku uzależnione są od realizacji przez pracownika osobistych celów, w szczególności celów strategicznych wyznaczonych przez Zarząd, jak również uzależnionych od wyników finansowych Spółki. Zmienny składnik wynagrodzenia osób nadzorujących inne kluczowe funkcje są w części odraczane w czasie.

W Spółce nie są prowadzone programy emerytalno-rentowych oraz programy wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu, osób nadzorujących kluczowe funkcje i innych pracowników.

B.1.7 Istotne transakcje

Istotne transakcje w okresie sprawozdawczym

Dnia 29 kwietnia 2016 roku Open Life TU Życie S.A. dokonała transakcji zakupu 9 993 akcji Noble Funds TFI S.A. za cenę jednostkową wynoszącą 2 099,16 PLN. Akcje stanowiły 9,99% kapitału zakładowego Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nadal była w posiadania 9 993 akcji Noble Funds TFI S.A.

Istotne transakcje następujące po dniu bilansowym

Dnia 16 stycznia 2017 roku Spółka dokonała transakcji zakupu 5 050 505 akcji LC Corp S.A. Wartość transakcji wyniosła 9 999 999,90 PLN.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1 Wymagania

Wszystkie osoby pełniące kluczowe funkcje, tj. Członkowie Rady Nadzorczej, Członkowie Zarządu oraz osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje, muszą spełniać wymagania dotyczące:

- a) kwalifikacji technicznych i zawodowych,
- b) wiedzy i doświadczenia (odpowiedniego dla sektora ubezpieczeniowego, finansowego lub innych rodzajów działalności),
- c) wiarygodności osobistej (rękojmi/reputacji).

Przez kwalifikacje techniczne i zawodowe osób o których mowa powyżej, rozumie się wiedzę, umiejętności i doświadczenie odpowiednie dla powierzonej funkcji, jakie jest wymagane dla ostrożnego zarządzania oraz należytej realizacji powierzonych zadań, a w szczególności:

- a) poziom wykształcenia,
- b) wiedzę i zrozumienie strategii Spółki,
- c) znajomość systemu zarządzania,
- d) znajomość języka angielskiego, o ile z uwagi na rodzaj powierzonych zadań znajomość języka angielskiego jest niezbędna,

- e) w zależności od powierzonych funkcji i wynikającego z nich zakresu zadań: wiedzę branżową, oraz specjalistyczną (techniczną) wymaganą dla wykonywanej funkcji, zrozumienie modelu biznesowego, umiejętność interpretacji danych finansowych i aktuarialnych, wiedzę i zrozumienie prawnych uwarunkowań działania Spółki, wiedzę z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi, doboru pracowników i planowania sukcesji.

Przez reputację (osobistą wiarygodność) osób pełniących kluczowe funkcje rozumie się zaufanie zbudowane na doświadczeniu zawodowym i współpracy z klientami zewnętrznymi i wewnętrznymi, a także dochowywanie zobowiązań oraz postępowanie zgodne z formalnymi regulacjami i obowiązującymi zwyczajami.

Osoby pełniące kluczowe funkcje musi cechować odpowiedzialność, uczciwość, nieposzlakowana opinia oraz muszą wykonywać swoje działania z poczuciem obowiązku i z należytą starannością.

B.2.2 Ocena kompetencji i reputacji

Towarzystwo cyklicznie, raz do roku zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki, weryfikuje wymogi ustanowione dla osób pełniących kluczowe funkcje, celem zapewnienia ich adekwatności do realizowanych przez daną osobę zadań i zmieniającego się otoczenia rynkowego.

Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje są weryfikowane w momencie ich powołania zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. Osoby te, jak i pracownicy wykonujące prace na rzecz innych funkcji kluczowych uczestniczą w szkoleniach podnoszących kwalifikacje – zgodnie z procedurą podnoszenia kwalifikacji zawodowych. Informacje o szkoleniach odbytych przez pracowników są ewidencjonowane w ich dokumentacji pracowniczej.

Wszyscy pracownicy Towarzystwa podlegają corocznej ocenie w ramach systemu ocen okresowych pracowników.

B.3 System Zarządzania Ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

B.3.1 Strategia Zarządzania Ryzykiem

Nadrzędnym dokumentem regulującym System Zarządzania Ryzykiem w Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. jest Strategia Zarządzania Ryzykiem, która stanowi zbiór wytycznych dla Systemu Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie. Wynika ona z ogólnej Strategii działalności Towarzystwa i określa zadania oraz strukturę Systemu Zarządzania Ryzykiem. Elementem Strategii Zarządzania Ryzykiem jest Strategia Zarządzania Ryzykiem w obszarze Reasekuracji.

System Zarządzania Ryzykiem to system obejmujący strategię, procesy i procedury sprawozdawcze konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyka, na które jest lub może być narażone Towarzystwo oraz zarządzanie, sprawozdawczość i analiza współzależności między wszystkimi rodzajami ryzyka w sposób ciągły, zarówno na poziomie indywidualnym jak i zagregowanym.

Dla zapewnienia sprawnego wdrożenia w Towarzystwie wytycznych zawartych w Strategii Zarządzania Ryzykiem, Zarząd Towarzystwa ustanawia i wdraża:

- a) procedury dotyczące podejmowania decyzji,
- b) procedury określające sposób identyfikacji i kategoryzacji istotnych ryzyk dla Spółki oraz definiujące limity tolerancji dla ryzyk wynikające z apetytu na ryzyko Towarzystwa,
- c) procedury sprawozdawcze zapewniające monitorowanie i analizę informacji na temat ryzyk istotnych.

B.3.2 Sposób wdrożenia Systemu Zarządzania Ryzykiem

Zarząd Towarzystwa będąc odpowiedzialnym za stworzenie i skuteczne funkcjonowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem wspierany jest przez Komitet Ryzyka będący stałym, kolegialnym organem Spółki, zespołowo monitorującym i zarządzającym głównymi rodzajami ryzyka wynikającymi z prowadzonej działalności oraz przez komórkę organizacyjną dedykowaną do zarządzania ryzykiem.

Wybrane elementy systemu zarządzania ryzykiem są monitorowane przez następujące komitety i zespoły:

- Komitet Inwestycyjny monitoruje proces zarządzania aktywami,
- Komitet Jakości Portfela monitoruje ryzyko aktuarialne,
- Komitet Ryzyka monitoruje m.in. ryzyka operacyjne, koncentracji i płynności aktywów,

- Zespół ds. FATCA, AML oraz ds. wykrywania i zwalczania nadużyć monitoruje ryzyko nadużyć,
- Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych monitoruje jakość danych,
- Komitet Kosztów i Wynagrodzeń monitoruje realizację polityki kosztowej Towarzystwa.

System Zarządzania Ryzykiem działa efektywnie i jest właściwie zintegrowany ze strukturą organizacyjną Towarzystwa oraz z procesami decyzyjnymi.

System Zarządzania Ryzykiem jest zorganizowany w Towarzystwie w taki sposób, żeby dostarczać Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej informacji o ryzykach występujących w działalności Towarzystwa oraz dostarczać informacji niezbędnych dla oceny skuteczności swego działania.

Zadania Systemu Zarządzania Ryzykiem realizowane są przez funkcję zarządzania ryzykiem, która jest rozproszona pomiędzy różne departamenty w Spółce. Realizacja zadań Systemu Zarządzania Ryzykiem monitorowana jest przez osobę nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem.

System zarządzania ryzykiem jest co roku oceniany i raport z wyników jego oceny jest przedstawiany Zarządowi, który następnie informuje Radę Nadzorczą o funkcjonowaniu systemu zarządzania ryzykiem w danym roku.

B.3.3 Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (tzw. ORSA) to całokształt działań i procedur stosowanych przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania oraz raportowania krótkoterminowych i długoterminowych ryzyk, na które Towarzystwo jest lub może być narażone oraz ocena środków własnych niezbędnych do zapewnienia w każdym czasie, w celu pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Proces ORSA odnosi się do własnej oceny obecnych i przyszłych ryzyk w Spółce i polega na zaprezentowaniu własnej opinii na temat adekwatności Systemu Zarządzania Ryzykiem w Spółce oraz obecnej i prognozowanej pozycji kapitałowej.

Aby osiągnąć wskazane powyżej cele Spółka wdrożyła narzędzia oraz techniki uwzględniające charakter, skalę i złożoność swojej działalności, które pozwalają na ocenę potrzeb w zakresie wypłacalności w powiązaniu z oceną ryzyka i planami biznesowymi oraz uzyskanie zapewnienia, że Spółka posiada niezbędny poziom kapitału adekwatny do ryzyka, na które jest lub może być narażona.

Proces ORSA jest integralną częścią realizacji ogólnej strategii Spółki i planów biznesowych, a jego rezultaty, oparte na testach wrażliwości (testach warunków skrajnych), stanowią istotny wkład przy podejmowaniu decyzji strategicznych.

W ramach procesu ORSA dokonywana jest identyfikacja ryzyk poprzez analizę ryzyk na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności, w tym ryzyka nieuwzględnione w formule standardowej, określając dla każdego istotnego ryzyka sposób mitygacji niniejszych ryzyk. Ponadto Towarzystwo monitoruje ryzyka mogące mieć w przyszłości materialny wpływ na wypłacalność. Spośród istotnych ryzyk na które jest narażona Spółka, Towarzystwo identyfikuje ryzyka kluczowe, które mierzone są za pomocą kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) oraz monitorowane przez Komitet Ryzyka. Do każdego z kluczowych ryzyk przypisany jest właściciel odpowiedzialny za kontrolę ryzyka oraz dostarczenie do Komitetu Ryzyka wyników pomiaru jego natężenia.

Proces ORSA jest zintegrowany z procesem decyzyjnym oraz zarządzania kapitałem w Spółce. Wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności Towarzystwo uwzględnia w procesach zarządzania strategicznego i podejmowania decyzji zarówno na poziomie Zarządu, jak i na poziomie Departamentów.

Zarząd Spółki bierze czynny udział w procesie ORSA poprzez nadzorowanie jego tworzenia, przebieg oraz weryfikację jego wyników oraz uwzględnianie wyników ORSA w podejmowanych decyzjach.

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest procesem ciągłym, ściśle powiązany z procesami i decyzjami Towarzystwa, decyzje podjęte na podstawie procesu ORSA są dokumentowane. Proces ORSA jest zakończony przygotowaniem Raportu ORSA zatwierdzanym przez Zarząd Towarzystwa, nie później niż do końca roku kalendarzowego za który jest przygotowywany i po zatwierdzeniu przesłanym do Organu Nadzoru.

Wypełniając wymóg przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności Open Life TU Życie S.A. w roku 2016 dokonało oceny wypłacalności w standardzie Wypłacalność II w horyzoncie czasowym 2017 – 2021. Ocena uwzględnia w szczególności profil ryzyka Towarzystwa, wpływ potencjalnych ryzyk na które może być narażone Towarzystwo, wpływ otoczenia zewnętrznego na działalność Towarzystwa. Ocenę wykonano w zakresie zgodnym z „Wytycznymi dotyczącymi własnej oceny ryzyka i wypłacalności EIOPA-BoS-14/259”.

B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Open Life TU Życie S.A. jest istotnym narzędziem kontrolowania działalności ubezpieczeniowej, wspomagającym zarządzanie Spółką, usprawniania realizacji wytyczanych celów oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności funkcjonowania Spółki.

B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej

Na system kontroli wewnętrznej składają się trzy linie kontroli:

- pierwsza linia kontroli: kontrola funkcjonalna sprawowana w ramach obowiązku nadzoru bieżącej działalności; dotyczy zarządzania i bieżącej kontroli ryzyka w ramach wykonywania podstawowych obowiązków i sprawowana jest w sposób stały przez każdego pracownika oraz przez jego przełożonego,
- druga linia kontroli: badanie zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zgodności mechanizmów kontroli ryzyka,
- trzecia linia kontroli: kontrola instytucjonalna wykonywana przez Departament Audytu Wewnętrznego, sprawowana jako niezależna ocena jakości systemu kontroli wewnętrznej.

B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

Prowadzenie działalności ubezpieczeniowej, rozwój oraz budowanie dobrej reputacji Towarzystwa na rynku ubezpieczeniowym w Polsce jest ściśle powiązane z działaniem w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz standardami etycznymi, a także zaleceniami i rekomendacjami organów nadzorujących, które wskazują kierunek postępowania dla instytucji zaufania publicznego. Z tego powodu w Spółce została opracowana polityka prowadzenia działalności w sposób zgodny z przepisami prawa. Celami strategicznymi wprowadzenia polityki są, m.in.:

- 1) zapewnienie zgodności działalności prowadzonej przez Towarzystwo z przepisami prawa, zaleceniami i rekomendacjami organów regulacyjnych, regulacjami wewnętrznymi oraz standardami etycznymi opracowanymi dla rynku ubezpieczeniowego oraz ocenę adekwatności środków przyjmowanych przez Towarzystwo;
- 2) określanie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, zaleceń i rekomendacji organów regulacyjnych, norm wewnętrznych Spółki oraz standardów etycznego postępowania charakterystycznych dla rynku ubezpieczeniowego;
- 3) ocena możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje Towarzystwa;
- 4) zapewnienie doradztwa organom statutowym Spółki w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa.

Zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Spółki osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji zgodności z przepisami oraz sprawowanie skutecznego nadzoru nad obszarem jej funkcjonowania w zakresie wskazanym w w.w. polityce. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami ma zapewnioną bezpośrednią linię raportową do Prezesa Zarządu.

Funkcja zgodności z przepisami została zorganizowana w Towarzystwie w taki sposób, aby służyć uniknięciu wszelkich zagrożeń, jakie mogą dotknąć Spółkę w wyniku niedostosowania jej działalności do przepisów prawa, obowiązujących standardów oraz przyjętych norm etycznych.

Funkcja zgodności z przepisami jest nadzorowana w Towarzystwie przez osoby nadzorujące poniższymi, trzema obszarami:

- Dyrektor Departamentu Prawnego i Compliance – w zakresie dotyczącym okresowego przeglądu zgodności działania Spółki z regulacjami wewnętrznymi, jak również przepisami prawa,
- Dyrektor Departamentu Kontrolingu i Analiz – w zakresie dotyczącym przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz w zakresie mitygacji ryzyk przestępstw, korupcji i nadużyć,
- Dyrektor Departamentu Bezpieczeństwa – w zakresie stosowania przepisów dotyczących ochrony danych osobowych.

Do obowiązku każdego z dyrektorów Towarzystwa należy śledzenie zmian w przepisach prawa dotyczących obszaru, za który ponosi odpowiedzialność i wprowadzanie, z pomocą osób nadzorujących funkcję zgodności, odpowiednich zmiany w podległym im obszarze.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

W Open Life TU Życie S.A. Departament Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialny za realizację zadań funkcji audytu wewnętrznego, dokonanie oceny adekwatności oraz efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz innych elementów systemu zarządzania funkcjonującego w Spółce. W szczególności do zadań audytu wewnętrznego należy dostarczanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej racjonalnego zapewnienia o skuteczności i prawidłowym funkcjonowaniu Spółki.

Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji audytu wewnętrznego i nadzorowanie jej działania.

Departament Audytu Wewnętrznego jest niezależną jednostką organizacyjną Spółki, podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Wszelkie raporty, sprawozdania i wnioski Departament Audytu Wewnętrznego kierowane są bezpośrednio do Prezesa Zarządu, a w uzasadnionych przypadkach mogą być kierowane bezpośrednio do Rady Nadzorczej. Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego co roku spotyka się z Radą Nadzorczą bez obecności Zarządu.

Nadzór nad adekwatnością i skutecznością systemu kontroli wewnętrznej sprawuje Rada Nadzorcza, dzięki czemu funkcja audytu wewnętrznego zachowuje swoją niezależność i obiektywność.

B.6 Funkcja aktuarialna

W Towarzystwie Departament Aktuarialny jest odpowiedzialny za realizację zadań funkcji aktuarialnej. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji aktuarialnej zgodnie z zapisami ustawy ubezpieczeniowej i nadzorowanie jej działania.

Zadania funkcji aktuarialnej są wypełniane w Towarzystwie przez osoby posiadające wiedzę w dziedzinie matematyki ubezpieczeniowej i finansowej, a osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest aktuariusz.

B.7 Outsourcing

Towarzystwo wdrożyło w organizacji postanowienia odnoszące się do outsourcingu znajdujące się w Ustawie Ubezpieczeniowej oraz innych aktach prawnych Komisji Europejskiej i EIOPA, obejmujących zakresem outsourcing. W tym celu została opracowana procedura outsourcingu regulująca najważniejsze zasady dotyczące outsourcingu obowiązujące w Towarzystwie i obejmujące w szczególności:

- wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych, które Towarzystwo może powierzać w drodze outsourcingu ze wskazaniem, które z tych czynności Towarzystwo uznaje za podstawowe lub ważne, a także wykaz stanowisk nadzorujących w.w. funkcje,
- kryteria wyboru dostawcy usług, któremu Towarzystwo może powierzać wykonywanie czynności ubezpieczeniowych oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- sposób realizacji warunków, o których mowa w art. 74 i art. 75 Ustawy Ubezpieczeniowej,
- zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

Procedura opisuje szczegółowy proces outsourcingu, obejmujący nie tylko etapy poszukiwania dostawcy, lecz również zawierania umowy i konsultacji jej treści z Organem Nadzoru, a także monitoring zawieranych umów. Ponadto, wprowadzono uregulowania odnoszące się do zasad zarządzania ryzykiem w przypadku outsourcingu wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania oraz postępowania w przypadku zaprzestania świadczenia usług przez outsourcera.

Na mocy powyższej regulacji wewnętrznej Towarzystwo prowadzi rejestr umów outsourcingu istniejących w Spółce oraz przygotowuje raport roczny z wykonanego przeglądu zasad outsourcingu.

Towarzystwo nie zleca wykonywania żadnej funkcji kluczowej osobie lub podmiotowi trzeciemu.

B.8 Ocena adekwatności Systemu Zarządzania Ryzykiem

Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem doradza Zarządowi w kwestii adekwatności i efektywności Systemu Zarządzania Ryzykiem oraz jego zgodności z przepisami prawa. Za adekwatność oraz skuteczność funkcjonowania Systemu Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie odpowiada Zarząd Towarzystwa.

Dyrektorzy Departamentów w ramach kontroli bieżącej oceniają adekwatność Systemu Zarządzania Ryzykiem w stosunku do ryzyk, które są im powierzone lub występują w ich obszarze działania.

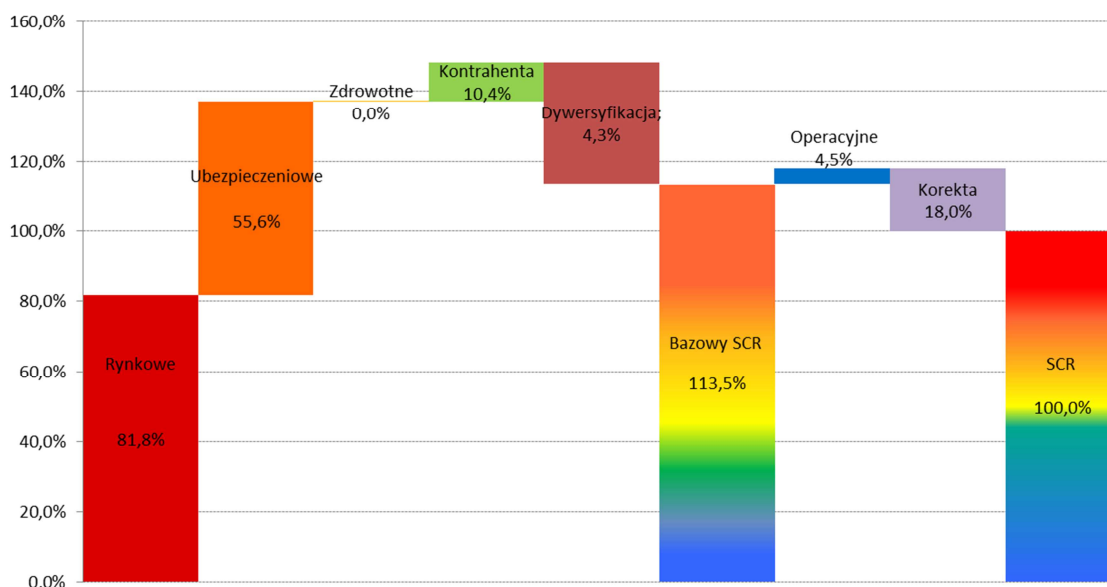
Kontrolę nad procesem zarządzania ryzykiem i adekwatnością Systemu Zarządzania Ryzykiem pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla Towarzystwa wykonuje funkcja audytu wewnętrznego Towarzystwa zgodnie z własnymi przepisami wewnętrznymi.

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka Towarzystwa określony jest na podstawie struktury kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczanego według formuły standardowej.

Profil ryzyka Spółki na bazie wyliczeń Wypłacalność II na dzień sprawozdawczy (tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku) przedstawiony został poniżej:

Struktura SCR (% na dzień 31.12.2016)



Szczegółowy podział kapitałowego wymogu wypłacalności SCR na poszczególne moduły ryzyka opisany jest w par. E.2.1.

C.1 Ryzyko aktuarialne

Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny i tworzenia rezerw.

Ryzyko ubezpieczeniowe w Spółce obejmuje następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko śmiertelności,
- ryzyko długowieczności,
- ryzyko zachorowalności,
- ryzyko rezygnacji z umów,
- ryzyko kosztów,
- ryzyko katastroficzne.

W Towarzystwie ryzyko aktuarialne dotyczy ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie.

Najistotniejszym ryzykiem aktuarialnym w Spółce jest ryzyko rezygnacji z umów. Kolejnym ryzykiem jest ryzyko wzrostu kosztów.

Spółka stosuje techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego m.in. poprzez:

- działania mitygujące ryzyko rezygnacji z umów,
- dywersyfikację ryzyk – oferowanie produktów o różnym profilu ryzyka,
- działania mające na celu utrzymanie dyscypliny kosztowej,

- underwriting ubezpieczeniowy (ocena ryzyka ubezpieczeniowego klientów),
- umowy reasekuracji.

Spółka w sposób ciągły monitoruje skuteczności technik ograniczenia ryzyka, m.in. poprzez comiesięczne raportowanie zarządcze zawierające w szczególności: wskaźniki rezygnacji z umów, wskaźniki śmiertelności, realizację kosztów vs koszty planowane, analizę zyskowności przypisu i portfela w podziale na produkty.

C.2 Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko rynkowe w Spółce obejmuje następujące rodzaje ryzyk:

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

W przypadku produktów o charakterze inwestycyjnym ze składką jednorazową lub regularną ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka jest ograniczone za sprawą przeniesienia ryzyka na ubezpieczającego przez umowę ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie ryzyko ponosi ubezpieczający. W przypadku gwarancji Towarzystwa stosowane jest dopasowanie zapadalności zobowiązań finansowych oraz lokat stanowiących ich zabezpieczenie.

Ryzyko rynkowe jest największym mierzalnym ryzykiem na jakie Spółka jest narażona. Towarzystwo największą ekspozycję w ramach modułu ryzyk rynkowych ma na ryzyko koncentracji aktywów oraz spreadu kredytowego i cen akcji.

Spółka zarządza ryzykiem rynkowym poprzez:

- ustanowione limity inwestycyjne oraz cykliczne monitorowanie udziału poszczególnych podmiotów w całości portfela aktywów finansowych oraz w sumie bilansowej,
- stosowanie się do zasad przyjętych w polityce lokacyjnej Spółki oraz zgodnych z zasadą ostrożnego inwestora,
- procedury zapewniające dopasowanie struktury terminowej aktywów do pasywów.

C.2.1 Sposób lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora

Towarzystwo lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora opisaną w Ustawie Ubezpieczeniowej.

W zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółka współpracuje z zewnętrznymi instytucjami finansowymi, tj. bankami, towarzystwami funduszy inwestycyjnych, podmiotami świadczącymi usługi typu asset management, maklerami.

Współpraca z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych dotyczy inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa. Nabywane jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne stanowią głównie aktywa prowadzonych przez Spółkę ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, a przy doborze Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, Spółka kieruje się:

- dostępnymi informacjami finansowymi dotyczącymi historycznych stóp zwrotu z danego aktywa,
- informacjami uzyskanymi od zarządzających funduszami,
- dostępnymi opiniami, analizami podmiotów zewnętrznych,
- marką danego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych,
- jakością oraz historią współpracy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych w przeszłości,

- dbałością o dostateczny poziom zdywersyfikowania oferowanych aktywów.

Spółka może powierzyć lokowanie części środków finansowych zewnętrznym podmiotom uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie. Przy podejmowaniu decyzji zostają wskazane rodzaje aktywów i strategia inwestycyjna funduszy, jakimi zarządza podmiot wraz z założeniami regulaminów funduszy. Spółka na bieżąco monitoruje współpracę z podmiotami świadczącymi usługi zarządzania aktywami na podstawie sprawozdań przesyłanych w zakresie i terminach określonych w umowie. W przypadku naruszenia przez zarządzającego aktywami postanowień umowy, na podstawie której zewnętrzny podmiot lub doradca świadczy usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych, Spółka występuje w formie pisemnej z żądaniem spełnienia warunków umowy lub odstępuje od umowy z zarządzającym.

W prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółka unika wszelkich sytuacji, w których mógłby powstać konflikt interesów. Przez konflikt interesów rozumie się znane Spółce i Klientom, okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesem Spółki i Klienta lub kilku Klientów, a obowiązkiem działania przez Spółkę w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta lub kilku Klientów. Spółka poinformuje Klienta o wystąpieniu konfliktu interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu. W roku 2016 nie wystąpiły konflikty interesów.

C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe odzwierciedla możliwe straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Towarzystwo rozprasza to ryzyko działając zgodnie z polityką inwestycyjną i reasekuracyjną wybierając jedynie wiarygodnych partnerów. W przypadku wyboru reasekuratorów Spółka dobiera partnerów, którzy posiadają rating co najmniej A- lub wyższy. W przypadku decyzji inwestycyjnych oceniana jest kondycja finansowa banków, emitentów obligacji lub akcji.

Towarzystwo narażone jest na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w odniesieniu do środków pieniężnych oraz innych pozycji aktywów nie ujętych w pozostałych ryzykach rynkowych.

C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko wystąpienia trudności w wypełnieniu obowiązków wynikających z zobowiązań finansowych, których rozliczenie następuje poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innego rodzaju aktywów finansowych. Ryzyko to obejmuje ryzyko związane z uzyskaniem cen niższych niż wartość księgowa aktywów w przypadku konieczności szybkiego upłynnienia aktywów dla zachowania płynności finansowej.

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności poprzez zapewnienie zdolności do wywiązania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań. Ocena ryzyka płynności polega na kompleksowym monitorowaniu i prognozowaniu przepływów pieniężnych związanych z poszczególnymi rodzajami kontraktów. Spółka monitoruje na bieżąco płynność w zakresie swoich zobowiązań wobec partnerów, dla produktów inwestycyjnych przepływy z aktywów są dopasowane do zobowiązań wobec ubezpieczonych przez odpowiednie zapisy umów z dostawcami aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyniosła 52,6 mln PLN.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek oznacza oczekiwaną wartość obecną przyszłych przepływów pieniężnych, które wynikają z włączenia do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych składek odnoszących się do obecnych umów ubezpieczenia, których uzyskanie w przyszłości jest spodziewane, ale które może nie nastąpić z jakiegokolwiek powodu, z przyczyn innych niż zdarzenie ubezpieczeniowe, bez względu na ustawowe lub zawarte w umowie uprawnienia ubezpieczającego do braku kontynuacji umowy.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Zgodnie z kwantyfikacją wg formuły standardowej ryzyko operacyjne nie jest wysokim ryzykiem dla Spółki wpływającym istotnie na kapitałowy wymóg wypłacalności.

Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym w ramach prowadzonych kontroli funkcjonalnych bieżących i planowych, poprzez stosowanie się do regulacji i procedur wewnętrznych, wytycznych Organu Nadzoru i innych organów. Za zarządzanie ryzykiem operacyjnym odpowiedzialny jest każdy pracownik Towarzystwa w ramach wykonywanych przez niego obowiązków i stosowania się do wewnętrznych procedur.

Istotne ryzyka operacyjnych na które narażone jest Towarzystwo:

- ryzyko modeli,
- ryzyko oszustw i nadużyć,
- ryzyko outsourcingu,
- ryzyko wycieku danych osobowych i informacji poufnych Spółki.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Towarzystwo narażone jest na inne ryzyka wynikające z przyjętego modelu biznesowego, sytuacji na rynku ubezpieczeń i rynku finansów w Polsce, na ryzyka wynikające ze zmian legislacyjnych, braku zgodności z przepisami (tzw. ryzyko compliance). Kluczowe wskaźniki określone w strategii są monitorowane na bieżąco przez Zarząd i podawane co miesiąc do wiadomości Dyrektorów Towarzystwa. Kluczowe ryzyka są monitorowane przez Komitet Ryzyka a wszyscy Dyrektorzy są informowani o zapowiadanych i wprowadzanych zmianach legislacyjnych.

C.7 Istotne koncentracje ryzyka

Towarzystwo posiada w swoim portfelu głównie produkty oparte o ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi klient. Towarzystwo dywersyfikuje ofertę produktową poprzez stopniowy, systematyczny wzrost udziału produktów ochronnych w tym ubezpieczeń grupowych.

Towarzystwo nie posiada własnej sieci sprzedaży. Sprzedaż produktów ubezpieczeniowych odbywa się głównie poprzez dystrybutorów z własnej grupy kapitałowej. Celem Spółki jest systematyczny rozwój zewnętrznych kanałów dystrybucji.

C.8 Test warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Towarzystwo w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności w sposób regularny wykonuje testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości wymogu kapitałowego na przyjęte założenia oraz zastosowane metody. Testy dotyczą zarówno wpływu zmiany założeń dotyczących działalności Spółki na które Zarząd Towarzystwa ma wpływ, jak też założeń ekonomicznych i zmian legislacyjnych, które mogą oddziaływać na Towarzystwo, ale na które Zarząd Towarzystwa nie ma wpływu. Każdorazowo o wynikach przeprowadzonej oceny informowany jest Zarząd Spółki, a wyniki z niniejszych analiz stanowią podstawę do podejmowania decyzji w Spółce.

W szczególności Towarzystwo przeprowadziło w 2016 r. analizy wrażliwości wpływu porozumienia z UOKiK na wymogi wypłacalności przy różnych poziomach współczynników rezygnowalności klientów. W ramach niniejszych testów przy założeniu zwiększenia rezygnowalności dodatkowo – jednorazowa rezygnacja 10% portfela umów – współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego obniżyłby się o 2,3 p.p., a przy założeniu zwiększenia rezygnowalności dodatkowo – jednorazowa rezygnacja 25% portfela umów – współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego obniżyłby się o 5,7 p.p.

C.9 Wszelkie inne informacje

Towarzystwo analizuje profil ryzyka związany z prowadzoną działalnością w ramach przeprowadzanej własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Analiza ryzyka uwzględnia związek pomiędzy ryzykami na jakie narażone jest Towarzystwo, zatwierdzone limity tolerancji oraz ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności. Dotyczy zarówno ryzyk

określonych w standardowej formule wypłacalności, jak też ryzyk nie ujętych niniejszą formułą a zidentyfikowanych przez Towarzystwo. Analiza dotyczy również potencjalnych ryzyk, które nie są obecnie w pełni zrozumiałe i wycenione, a które mogą okazać się istotnymi ryzykami dla Towarzystwa w przyszłości.

D. Wycena dla celów wypłacalności

W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane informacje na temat istotnych składowych bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pełen wykaz pozycji bilansowych Towarzystwa do celów wypłacalności na koniec 2016 znajduje się w Załączniku do tego Sprawozdania.

D.1 Aktywa

D.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony tworzony jest od wszystkich różnic powstałych w celu dostosowania zasad wyceny aktywów i zobowiązań do celów wypłacalności. Przejściowe różnice ustalane są poprzez porównanie wartości bilansowej do celów wypłacalności oraz jej wartości podatkowej, przy czym aktywa i zobowiązania uwzględniane odpowiednio w kalkulacji:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności (takich jak np. przyszłe prowizje dla pośredników reklasyfikowane z zobowiązań ubezpieczeniowych),
- udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności.

Traktuje się jako podlegające reklasyfikacji na potrzeby kalkulacji, zaś różnice przejściowe ich dotyczące, powstałe z tytułu dostosowania do wypłacalności kompensuje się odpowiednio z różnicami przejściowymi powstałymi przy tworzeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto oraz na udziale reasekuratora.

Towarzystwo ustala aktywa tytułem podatku odroczonego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, umożliwiający wykorzystanie w/w aktywa, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa tytułem podatku odroczonego nie są dyskontowane.

Dane dotyczące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136 414	86 237

Aktywo z tytułu odroczonego podatku wg Wypłacalność II w wysokości 136 414 tys. PLN składa się z następujących pozycji:

- niezrealizowane straty na lokatach (57 618 tys. PLN),
- usunięcie z bilansu do celów wypłacalności aktywowanych kosztów akwizycji (48 520 tys. PLN),
- nieopłacone faktury (15 245 tys. PLN),
- strata podatkowa (9 868 tys. PLN),
- pozostałe rezerwy (3 105 tys. PLN),
- usunięcie z bilansu do celów wypłacalności WNIP (1 017 tys. PLN),
- obniżenie w bilansie do celów wypłacalności wartości innych aktywów, tj. rozliczeń międzyokresowych czynnych, należności z tytułu ubezpieczeń, depozytów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (dalej „ZFŚS”) oraz podwyższenia wartości pozostałych zobowiązań (640 tys. PLN),
- pozostałe zobowiązania, udziały w jednostkach powiązanych (401 tys. PLN).

Towarzystwo przeprowadziło test na odzyskiwalność aktywów podatkowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na bazie analizy nie stwierdzono ryzyka nieodzyskania powstałego aktywa, a tym samym konieczności utworzenia odpisu aktualizującego aktywo z tytułu podatku odroczonego.

D.1.2 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)

D.1.2.1 Akcje i udziały – nienotowane

Akcje i udziały nienotowane na aktywnych rynkach Spółka wycenia wg wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny na podstawie zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej z uwzględnieniem premii za ryzyko rynkowe przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Dane dotyczące akcji i udziałów nienotowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Akcje i udziały – nienotowane	21 675	21 675

D.1.2.2 Obligacje państwowe

Obligacje rządowe i komunalne posiadane przez Towarzystwo są wyceniane w wartości godziwej według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów w oparciu o wycenę instrumentu finansowego po cenie brudnej ustalonej w aktywnym obrocie. Wartość godziwa obligacji rządowych i komunalnych na aktywnych rynkach jest ustalana na podstawie ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu ustalonego w dniu wyceny (kurs zamknięcia), a jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji wartość godziwa jest ustalona na podstawie ostatniego dostępnego kursu wyceny na aktywnym rynku. Wartość godziwa jest wiarygodna dla instrumentów, dla których obrót odbywa się na aktywnym, głębokim i przejrzystym rynku.

W przypadku, gdy instrument dłużny notowany jest na kilku rynkach do wyceny stosuje się kurs z rynku o największej płynności.

W przypadku obligacji kuponowych emitowanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej odsetki naliczane są metodą liniową zgodnie z tabelami odsetkowymi publikowanymi przez Ministerstwo Finansów.

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest przy zastosowaniu alternatywnych metod, na podstawie zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W przypadku obligacji kuponowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego odsetki naliczane są metodą liniową zgodnie z otrzymanymi tabelami lub na podstawie prospektów emisyjnych.

Ryzyko kredytowe dla tych emitentów przyjmowane jest na poziomie zero.

Dane dotyczące obligacji państwowych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Obligacje państwowe	9 327	9 327

D.1.2.3 Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne w funduszach zamkniętych wycenia się w wartości godziwej aktywów netto funduszu, przypadających na jednostkę wykorzystując ostatnią dostępną wycenę jednostki określoną przez podmiot zarządzający funduszem, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wycenę ogłoszonych do dnia wyceny.

Dane dotyczące jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Jednostki funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne	36 404	36 404

D.1.2.4 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty obejmują środki zdeponowane na rachunkach bankowych, z wyłączeniem środków traktowanych jako ekwiwalent środków pieniężnych.

Depozyty bankowe wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu aktualnej stopy procentowej depozytów dostępnej na rynku, na którym depozyt jest przechowywany.

Dane dotyczące depozytów na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	136 862	136 920

Różnica w wartości depozytów pomiędzy sprawozdaniem finansowym zgodnym z ustawą o rachunkowości a niniejszym sprawozdaniem wynika z braku wykazywania środków ZFŚS w bilansie do celów wypłacalności.

D.1.3 Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK)

Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z UFK są wyceniane według wartości godziwej.

Dane dotyczące aktywów dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	7 532 420	7 532 420

D.1.4 Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe należności obejmują kwoty należne za wyjątkiem dotyczących działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i obejmują w szczególności:

- kwoty należne z tytułu transakcji kupna/sprzedaży lokat,
- kwoty należności publiczno-prawnych,
- kwoty należne od pracowników.

Pozostałe należności są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej. Towarzystwo grupuje należności pod względem terminów ich wymagalności a następnie dyskontuje odpowiednimi stopami rynkowymi.

Przy wycenie pozostałych należności uwzględnia się ryzyko kredytowe dłużnika w zakresie w jakim:

- zmianie uległa jego sytuacja majątkowa i finansowa dłużnika na dzień wyceny w stosunku do ostatniej wyceny,
- oszacowanie prawdopodobieństwa pogorszenia się sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika do dnia zapłaty.

Należności przewidywane do rozliczenia w terminie jednego roku od dnia bilansowego nie podlegają dyskontowaniu.

Dane dotyczące pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	31 386	31 386

D.1.5 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne to aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie.

W pozycji bilansu „Środki pieniężne” ujmuje się również ekwiwalenty środków pieniężnych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są to te aktywa pieniężne, nie zaliczane do środków pieniężnych.

Wartość godziwą środków pieniężnych ustala się na podstawie ich wartości nominalnej z uwzględnieniem naliczonych odsetek, z uwzględnieniem ryzyka kredytowego banku, w którym przechowywane są środki pieniężne.

Dane dotyczące środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19 143	19 143

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności

Poniższe zestawienie przedstawia informacje o wysokości w tys. PLN rezerw techniczno-ubezpieczeniowych utworzonych do celów wypłacalności, na dzień 31 grudnia 2016 roku, odrębnie dla każdej linii biznesu, w podziale na wartość najlepszego oszacowania oraz margines ryzyka.

Linia biznesu	Nazwa Linii Biznesowej	Rezerwa techniczno-ubezpieczeniowa	w tym:	
			najlepsze oszacowanie	margines ryzyka
29	Ubezpieczenia zdrowotne	2 339	2 322	17
30	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	6 888	6 839	49
31	Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	7 379 486	7 327 568	51 918
32	Pozostałe ubezpieczenia na życie	2 937	2 918	19
Łącznie		7 391 650	7 339 647	52 003

D.2.2 Opis stosowanych zasad i metod do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, ustala się zgodnie z Art. 224 i 225 Ustawy Ubezpieczeniowej, jako sumę wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Stosowane w Towarzystwie zasady i metody wyceny najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka są również zgodne z zasadami określonymi w rozporządzeniu delegowanym.

Spółka stosuje alokację najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka do poszczególnych linii biznesowych, określonych w rozporządzeniu delegowanym. Poszczególne produkty ubezpieczeniowe klasyfikuje się do linii biznesowych zgodnie z dominującą charakterystyką produktu.

D.2.2.1 Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Do obliczenia najlepszego oszacowania Spółka stosuje aktualne i wiarygodne informacje, oraz realistyczne założenia. Definicja przepływów pieniężnych brutto zgodna jest z zasadami przedstawionymi w artykułach 77 i 78 Dyrektywy.

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane w obliczeniu najlepszego oszacowania uwzględniają wpływy i wypływy pieniężne wymagane do rozliczenia zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji w okresie trwania tych zobowiązań.

Najlepsze oszacowanie wyliczane jest brutto, bez uwzględnienia udziałów reasekuratorów w rezerwach. Te wielkości wyliczane są oddzielnie, po stronie aktywów w bilansie.

W wyliczeniu najlepszego oszacowania uwzględniono regulacje odnoszące się do granicy umowy, jak również, w sposób deterministyczny, możliwość realizacji opcji dla klienta lub uzyskania dodatkowych gwarancji, np. uwzględniono możliwość wcześniejszej rezygnacji przez klienta z ubezpieczenia i związanej z tym zmiany w wartości wypłacanego świadczenia, tj. o zamianę przez klienta świadczenia wynikającego z dożycia końca ubezpieczenia lub zgonu, na świadczenie wynikające z rezygnacji z ubezpieczenia.

W powyższy sposób zostało policzone najlepsze oszacowanie rezerw dla 99,8% portfela (mierzonych wartością rezerw policzonych na cele Sprawozdania Statutowego dalej „rezerw statutowych” bez uwzględnienia rezerw szkodowych), dla pozostałych niemodelowanych produktów najlepsze oszacowanie rezerw jest przyjęte w wysokości rezerwy statutowej.

Tak obliczone najlepsze oszacowanie rezerw jest powiększane o rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia (nieujęte w modelu przepływów pieniężnych), równą rezerwie statutowej.

W powyższych wyliczeniach uwzględniono szereg założeń. Do najistotniejszych należą założenia dotyczące rezygnacji klientów z polis (tzw. lapse ratio), założenia dotyczące kosztów administracyjnych Spółki oraz założenia dotyczące przychodów inwestycyjnych (założenia ekonomiczne), przy czym Założenia dotyczące zachowań klientów (np. efektu rezygnacji z polis) wynikają z odpowiednich badań zachowań klientów, a założenia ekonomiczne są ustalone na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W wyjątkowych przypadkach, podczas ustalania założeń wykorzystano ocenę ekspercką, np. w celu ustalenia współczynników rezygnalności z polis dla kolejnych lat ubezpieczenia. Ocena ekspercka dotyczyła w szczególności:

- zawarcia w dniu 20 grudnia 2016 roku porozumienia z UOKIK zwiększającego wartości wykupu co w ocenie Spółki może przełożyć się na zwiększone współczynniki rezygnacji z polis. Oszacowania tych przyszłych współczynników dokonano na podstawie obserwacji polis, których dotyczyła Decyzja Prezesa UOKIK z 30 grudnia 2015 roku (również podwyższająca wartości wykupu w przypadku wybranych polis) i z których klienci rezygnowali częściowej, niż przed zmianą wartości wykupu.
- ocenę ekspercką wykorzystano również w przypadku współczynników rezygnacji z polis, ustalanych dla tych lat polisowych, dla których brak jest jeszcze faktycznych obserwacji.

Przy wyliczeniu najlepszego oszacowania zdecydowano się zastosować poniższe uproszczenia, dopuszczalne przez Rozporządzenie Delegowane:

- 1) Najlepsze oszacowanie nie uwzględnia niepewności wyliczenia związanej z uwzględnieniem wielu różnych scenariuszy (wyliczenie deterministyczne);
- 2) Brak uwzględnienia zmian zewnętrznych, tj. zmian, o których brak jest jakichkolwiek informacji na dzień przygotowania raportu (np. przyszłych zmian prawnych).

D.2.2.2 Margines Ryzyka

Margines Ryzyka obliczany jest na zasadzie scenariusza transferowego, w którym wszystkie zobowiązania są przenoszone z jednego zakładu ubezpieczeniowego na inny. Zakłada się, że zakład przejmujący zobowiązania nie

posiada, żadnych innych zobowiązań, do momentu ich przejęcia, oraz nie akceptuje żadnych innych ryzyk. Z kolei Środki Własne Towarzystwa, z którego zdejmowane są zobowiązania, po ich transferze, są równe Kapitałowemu Wymogowi Wypłacalności zakładu odniesienia. Margines Ryzyka został ustalony w kwocie koniecznej do zapewnienia pokrycia przyszłych Kapitałowych Wymogów Wypłacalności, przy czym stopa kosztu kapitału wynosi 6%, zgodnie z Art. 39 rozporządzenia delegowanego, a wartości przyszłych Kapitałowych Wymogów Wypłacalności ustalone zostały przy użyciu modelu projekcyjnego. Jednocześnie zastosowano uproszczenia w wyliczeniu przyszłych Kapitałowych Wymogów Wypłacalności, dopuszczone przez Wytyczną nr 62 wytycznych EIOPA, dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych¹, przy czym zastosowane uproszczenia nie mają istotnego charakteru, a przyjęte metody uproszczenia odpowiadają Metodzie nr 1 określonej w tej Wytycznej.

Ostateczna wartość marginesu ryzyka została podzielona pomiędzy poszczególne linie biznesowe, zgodnie z proporcją wartości Najlepszego Oszacowania.

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

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania uwzględnia niepewności przepływów pieniężnych, w tym wszystkie następujące właściwości:

- niepewność terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych,
- niepewność kwoty wydatków poniesionych w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych,
- niepewność związana z zachowaniem ubezpieczających (np. rezygnacje z polis).

D.2.4 Różnice między zasadami i metodami wyceny Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności i stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych

Występuje kilka przyczyn różnic między wyceną Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności i stosowanymi w Sprawozdaniu Statutowym.

Rezerwy wyliczane na potrzeby określenia wypłacalności nie zawierają narzutów ostrożnościowych, podczas gdy narzuty takie są uwzględniane w rezerwach tworzonych na potrzeby Sprawozdania Statutowego.

Podsumowanie najistotniejszych różnic między stosowanymi przez zakład zasadami i metodami oraz przyjmowanymi głównymi założeniami do wyceny rezerw na potrzeby określenia wypłacalności a stosowanymi na potrzeby ich wyceny w Sprawozdaniach Statutowych:

- brak Marginesu Ryzyka w przypadku rezerw statutowych,
- rezerwy na potrzeby określenia wypłacalności kalkulowane są na podstawie modeli przepływowych odpowiednich prognozowanych przepływów pieniężnych, podczas gdy np. w przypadku rezerw statutowych ubezpieczeń na życie, jeśli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerwy tworzy się w wysokości wartości lokaty dokonanej zgodnie z postanowieniami zawartej umowy ubezpieczenia na życie,
- Stopa procentowa do dyskontowania: na potrzeby określenia wypłacalności zastosowana została krzywa stopy procentowej wolnej od ryzyka zadana przez EIOPA, natomiast na potrzeby wyceny w Sprawozdaniach Finansowych zastosowana jest stała stopa procentowa (stopa techniczna z wyceny produktu), zamrożona na przyszłe lata, lecz nie większa niż maksymalna stopa techniczna wynikająca z regulacji prawnych.
- Rezerwy na potrzeby określenia wypłacalności ustalane są na bazie składki brutto natomiast na potrzeby wyceny w Sprawozdaniach Finansowych na bazie składki netto.
- Koszty: Wypłacalność II – brana jest pod uwagę projekcja wszystkich kosztów, podczas gdy według polskich standardów rachunkowości nie uwzględnia się kosztów, z wyjątkiem rezerw na koszty w produktach, gdzie brak jest przyszłych przychodów.
- Założenia co do rezygnacji z umów i wykupów brane są pod uwagę w Wypłacalność II, takich założeń nie uwzględnia się na potrzeby Sprawozdania Finansowego

¹ dokument: „EIOPA-BoS-14-166_Wytyczne dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych”

- Rezerwy na potrzeby wyceny w Sprawozdaniu Finansowym nie mogą być ujemne – takiego ograniczenia nie ma w przypadku raportowania na potrzeby Wypłacalność II.

Poniższa tabela przedstawia porównanie w tys. PLN rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rezerw dla celów sprawozdawczości dla poszczególnych produktów linii biznesu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Linia biznesu	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
29	2 339	2 450
30	6 888	6 902
31	7 379 486	7 659 741
32	2 937	17 598

D.2.5 Oświadczenia dotyczące stosowania korekt i środków przejściowych w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowana korekta dopasowująca, o której mowa w art. 77b Dyrektywy,
- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowana korekta z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy,
- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowany środek przejściowy dotyczący struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o którym mowa w art. 308c Dyrektywy,
- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowane przejściowe odliczenie, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy.

D.2.6 Opis udziału reasekuratora i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

Ze względu na marginalny wpływ reasekuracji na działalność zakładu ubezpieczeń, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale reasekuratora nie są modelowane. Po stronie aktywów bilansu uwzględniono udział reasekuratora w wysokości równej udziałowi reasekuratora w rezerwach dla celów Sprawozdania Statutowego. Ze względu na bardzo małą istotność rozliczeń reasekuracyjnych Spółka zastosowała uproszczenie w postaci braku naliczenia korekty z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (reasekuratora), o którym mowa w Art. 42 rozporządzenia delegowanego.

Kwoty należne z umów reasekuracji, na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynosiły 154 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo nie posiada spółek celowych (spółek specjalnego przeznaczenia).

D.3 Inne zobowiązania

D.3.1 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy obejmują zobowiązania, których kwota lub termin jest niepewny, z wyłączeniem:

- rezerw na świadczenia emerytalne,
- rezerw z tytułu podatku odroczonego,
- zobowiązań warunkowych,

dla których jest prawdopodobne, że będzie niezbędne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne do wypełnienia tych zobowiązań.

Pozostałe rezerwy wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem rynkowej stopy procentowej

wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Rezerwy z przewidywanym terminem rozliczenia do 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

Dane na temat pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	14 844	16 341

Różnica między wartościami do celów wypłacalności oraz ze Sprawozdania Statutowego wynika stąd, że część spraw sądowych, dla których prawdopodobieństwo przyszłych przepływów pieniężnych ustalone zostało na poziomie mniejszym niż 51% została przeniesiona do zobowiązań warunkowych.

D.3.2 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Towarzystwo tworzy zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w rozdziale D.1.1. niniejszego sprawozdania.

Dane dotyczące rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114 910	31 108

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku w bilansie do celów wypłacalności w wysokości 114 910 tys. PLN składa się z następujących pozycji:

- różnica wynikająca z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności (56 058 tys. PLN),
- usunięcie z bilansu do celów wypłacalności zobowiązań wobec pośredników, w związku z ich uwzględnieniem w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (29 289 tys. PLN),
- niezrealizowane zyski na lokatach (27 012 tys. PLN),
- odsetki zarachowane (2 457 tys. PLN),
- różnica wynikająca z wyceny rzeczowych aktywów trwałych do celów wypłacalności (93 tys. PLN),
- korekta zobowiązań z tytułu ZFŚS (1 tys. PLN).

D.3.3 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z ubezpieczeń bezpośrednich do celów wypłacalności obejmują w szczególności zobowiązania wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych, koasekuratorów, pośredników ubezpieczeniowych, w zakresie w jakim nie zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności ubezpieczeniowej obejmują kwoty wymagalne do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zobowiązania wobec pośredników z przyszłym terminem wymagalności uwzględniane są w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowej.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej za pomocą rynkowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Towarzystwo grupuje zobowiązania pod względem terminów ich wymagalności, a następnie dyskontuje.

W kalkulacji nie uwzględnia się ryzyka kredytowego Towarzystwa, jak również nie dyskontuje się zobowiązań przewidzianych do rozliczenia w terminie 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Dane na temat zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	43 361	191 844

Różnica między wartością do celów wypłacalności a wartością ze sprawozdania finansowego wynosząca 148 483 tys. PLN wynika ze zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych z tytułu prowizji płatnych ratalnie, które zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

D.3.4 Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

W pozycji Pozostałe zobowiązania do celów wypłacalności Towarzystwo ujmuje:

- zobowiązania wymagalne nie związane z transakcjami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi,
- zobowiązania wymagalne wynikające z działalności lokacyjnej (z tytułu alokacji składek), za wyjątkiem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania nie związane z działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą stopy procentowej wolnej od ryzyka do wartości bieżącej, przy czym w kalkulacji nie uwzględnia się ryzyka kredytowego Towarzystwa oraz przyjmuje się, że zobowiązania przewidziane do rozliczenia w terminie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego nie podlegają dyskontowaniu.

Dane na temat pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	85 525	84 938

Różnica między wartością do celów wypłacalności a wartością ze sprawozdania finansowego wynosząca 587 tys. PLN wynika z różnicy w dyskontowaniu rozrachunków z tytułu zakupu akcji, których rozliczenie nastąpi w okresie dwóch lat od 31 grudnia 2016 roku.

D.3.5 Zobowiązania podporządkowane

Pożyczki podporządkowane wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z pożyczki z uwzględnieniem rynkowej stopy procentowej powiększonej o marżę oraz szczegółowych warunków umowy pożyczki.

Dane dotyczące zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Zobowiązania podporządkowane	13 046	13 046

D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny aktywów i zobowiązań, kiedy nie jest możliwe ustalenie wiarygodnej wartości rynkowej. Wykaz pozycji oraz stosowane modele wycen dla głównych pozycji bilansu do celów wypłacalności zostały opisane w rozdziałach D.1 – D.3. niniejszego sprawozdania.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Zarządzanie środkami własnymi

Towarzystwo zgodnie z wewnętrznymi procedurami dokonuje monitorowania i oceny środków własnych niezbędnych do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Raz w roku Towarzystwo przygotowuje plan biznesowy z pięcioletnim horyzontem czasowym, w którym integralną częścią jest prognoza wymogów kapitałowych. Plan jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Spółki.

E.1.2 Klasyfikacja środków własnych

Środki własne dla celów wypłacalności obejmują sumę:

- podstawowych środków własnych
- uzupełniających środków własnych – ujmowanych w kalkulacji środków własnych po zatwierdzeniu przez KNF.

E.1.2.1 Podstawowe środki własne

Podstawowe środki własne Towarzystwo klasyfikuje do jednej z trzech kategorii na podstawie oceny dostępności środków na potrzeby pokrycia strat oraz ograniczeń w ich wykorzystaniu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku klasyfikacja podstawowych środków własnych Towarzystwa jest następująca:

- kategoria 1 – opłacony kapitał zakładowy, rezerwa uzgodnieniowa; środki własne z kategorii 1 pochodzą z pozycji bilansowych, nie występują ograniczenia wpływające na dostępność tych środków własnych, stąd są wysokiej jakości,
- kategoria 2 – środki własne w kategorii 2 stanowią pożyczki podporządkowane, udzielona Spółce przed wejściem w życie przepisów Wypłacalność II, zaklasyfikowane do kategorii 2 na podstawie przepisów przejściowych opisanych w art. 490 pkt. 2 Ustawy Ubezpieczeniowej,
- kategoria 3 – aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Struktura podstawowych środków własnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

tys. PLN	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy	95 500	95 500	0,00	
Rezerwa uzgodnieniowa	132 122	132 122		
Zobowiązania podporządkowane	13 046		13 046	0,00
Wartość aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 503			21 503
Podstawowe środki własne razem	262 171	227 622	13 046	21 503

Rezerwa uzgodnieniowa na dzień sprawozdawczy jest równa nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami ustalonych na potrzeby wypłacalności, pomniejszonej o następujące pozycje:

- przewidywane dywidendy, wypłaty z zysku i obciążenia,
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych.

W pozycji „przewidywane dywidendy, wypłaty z zysku i obciążenia” Towarzystwo uwzględniło na dzień 31 grudnia 2016 roku przewidywany podatek od niektórych instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy w kwocie 25 mln PLN (metodologia zgodnie z pismem KNF).

Struktura rezerwy uzgodnieniowej na dzień 31 grudnia 2016 r roku przedstawia się następująco:

tys. PLN	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	274 323
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	25 198
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	117 003
Rezerwa uzgodnieniowa	132 122

W 2016 roku w wyniku podpisania przez Spółkę porozumienia z UOKiK, o którym mowa w niniejszym sprawozdaniu, wzrosło zobowiązanie Spółki wobec klientów, co zostało uwzględnione w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i podstawowych środkach własnych.

E.1.2.2 Uzupełniające środki własne

Na dzień 31 grudnia 2016 r roku Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

E.1.2.3 Dostępne oraz dopuszczone środki własne

Dostępne oraz dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu wypłacalności (SCR) oraz minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą:

tys. PLN	
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	262 171
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	240 668
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	262 171
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	238 880

Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR uwzględniają ograniczenia ustawowe związane z klasyfikacją do odpowiednich kategorii.

E.1.3 Kapitał własny w sprawozdaniu statutowym a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wg Wypłacalność II

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wyniosła:

tys. PLN	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość ze sprawozdania finansowego
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	274 323	130 972

Na dzień 31 grudnia 2016 roku różnica pomiędzy kapitałem własnym w Sprawozdaniu Statutowym, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wg Wypłacalność II:

tys. PLN	
Kapitały własne w sprawozdaniu finansowym	130 972
usunięcie z bilansu aktywowanych kosztów akwizycji	-255 368
różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	443 526
pozostałe korekty	-11 182
korekta na aktywie i rezerwie na podatek odroczony z tytułu korekt opisanych powyżej	-33 625
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej	274 323

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR – Solvency Capital Requirement) – odpowiada wielkości dopuszczonych środków własnych, jaka umożliwia Towarzystwu pokrycie znacznych, nieprzewidzianych strat oraz zapewnienie dostatecznego zabezpieczenia płatności wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł: 221 mln PLN,
- współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł: 119%.

Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na poszczególne moduły ryzyka przedstawiony jest poniżej (w tys. PLN):

tys. PLN	
Ryzyko rynkowe	180 526
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	24 170
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	122 045
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	46
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-
Dywersyfikacja	-76 290
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	-
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	250 498
Ryzyko operacyjne	9 978
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-39 853
Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR	220 623

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR wyliczony na dzień 31 grudnia 2016 roku uwzględnia wpływ porozumienia z UOKiK.

E.2.2 Minimalny wymóg kapitałowy

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR – Minimum Capital Requirement) – odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych środków własnych, poniżej której – przy założeniu kontynuacji wykonywania działalności przez zakład ubezpieczeń – ubezpieczający, ubezpieczeni lub uprawnieni z umów ubezpieczenia mogliby być narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- minimalny wymóg kapitałowy MCR wyniósł 56 mln PLN,
 - współczynnik pokrycia minimalny wymóg kapitałowy MCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 424%.
- Dane wejściowe do wyliczania MCR są zawarte w załączniku: Minimalny Wymóg Kapitałowy S.28.01.21. do niniejszego sprawozdania.

E.3 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i kapitałowym wymogiem wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w trakcie 2016 roku Spółka nie wykazała niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym MCR oraz z kapitałowym wymogiem wypłacalności SCR.

E.4 Wszelkie inne informacje

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności SCR Towarzystwo:

- stosuje formułę standardową zgodną z wytycznymi EIOPA,
- nie stosuje uproszczeń o których mowa w Rozporządzeniu Delegowanym,
- nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu,
- nie stosuje modelu wewnętrznego,
- nie stosuje korekty dopasowującej,
- nie stosuje korekty z tytułu zmienności,
- nie stosuje przejściowej korekty do odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka,
- nie stosuje przejściowego odliczenia w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji,
- nie stosuje narzutów kapitałowych ustanowionych przez KNF.

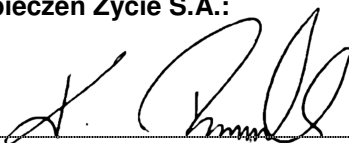
Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.:

Imię i nazwisko

Stanowisko / Funkcja

Krzysztof Bukowski

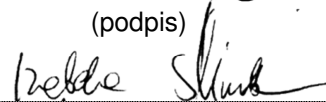
Prezes Zarządu



(podpis)

Izabela Śliwowska

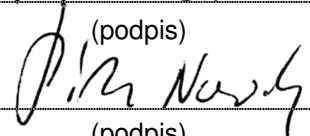
Wiceprezes Zarządu



(podpis)

Piotr Nowak

Wiceprezes Zarządu



(podpis)

Warszawa, dnia 12 maja 2017 roku

Załączniki: Roczne raporty QRT

Poniższe tabele zawierają dane w tys. PLN.

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Aktywa	PLN	Wartość bilansowa wg
		Wypłacalność II
		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	136 414
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	2 347
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	212 536
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	439
Akcje i udziały	R0100	21 675
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	21 675
Dłużne papiery wartościowe	R0130	15 410
Obligacje państwowe	R0140	9 327
Obligacje korporacyjne	R0150	5 585
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	498
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	36 404
Instrumenty pochodne	R0190	1 746
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	136 862
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	7 532 420
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	154
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	154
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	79
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	75
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	4 603
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	31 386
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	19 143
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	2 271
Aktywa ogółem	R0500	7 941 274

Zobowiązania	PLN	Wartość bilansowa wg
		Wypłacalność II
		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	12 164
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	2 339
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	2 322
Margines ryzyka	R0640	17
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	9 825
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	9 757
Margines ryzyka	R0680	68
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	7 379 486
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	7 327 568
Margines ryzyka	R0720	51 918
Zobowiązania warunkowe	R0740	1 497
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	14 844
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	63
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	114 910
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	43 361
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	53
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	85 525
Zobowiązania podporządkowane	R0850	13 046
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	13 046
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	2 002
Zobowiązania ogółem	R0900	7 666 951
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	274 323

		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 na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
PLN	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Składki przypisane										
Brutto	R1410	3 296	0	1 413 211	61 309	0	0	0	0	1 477 815
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	0	0	241	0	0	0	0	241
Netto	R1500	3 296	0	1 413 211	61 068	0	0	0	0	1 477 574
Składki zarobione										
Brutto	R1510	3 300	0	1 413 769	60 417	0	0	0	0	1 477 487
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	0	0	213	0	0	0	0	213
Netto	R1600	3 300	0	1 413 769	60 204	0	0	0	0	1 477 273
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	871	45 464	1 506 866	13 711	0	0	0	0	1 566 913
Udział zakładu reasekuracji	R1620	55	0	0	-4	0	0	0	0	51
Netto	R1700	817	45 464	1 506 866	13 715	0	0	0	0	1 566 862
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710	-1 800	-43 161	93 000	3 510	0	0	0	0	51 549
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-25	0	0	-5	0	0	0	0	-29
Netto	R1800	-1 775	-43 161	93 000	3 515	0	0	0	0	51 578
Koszty poniesione										
	R1900	4 117	182	162 493	43 884	0	0	0	0	210 676
Pozostałe koszty										
	R2500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty ogółem										
	R2600	0	0	0	0	0	0	0	0	210 676

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

	PLN	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach				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	Reasekuracja czynna	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 a innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																
Najlepsze oszacowanie																
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	6 839		0	7 327 568	0	2 918	0	0	0	7 337 325	0	2 322	0	0	2 322
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		0	0	0	75	0	0	0	75	0	79	0	0	79
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	6 839		0	7 327 568	0	2 843	0	0	0	7 337 250	0	2 243	0	0	2 243
Margines ryzyka	R0100	49	51 918			19			0	0	51 986	17		0	0	17
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	6 888	7 379 486			2 937			0	0	7 389 311	2 339		0	0	2 339

S.23.01.01
Środki własne

PLN	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	95 500	95 500		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030				
Kapitał założycki, wkłady składowe członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040				
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050				
Fundusze nadwyżkowe	R0070				
Akcje uprzywilejowane	R0090				
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110				
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	132 122	132 122		
Zobowiązania podporządkowane	R0140	13 046		13 046	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	21 503			21 503
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180				
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220				
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230				
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	262 171	227 622	0	13 046
Uzupełniające środki własne					
Neoopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300				
Neoopłacony kapitał założycki, 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				
Neoopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330				
Akredyty wy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340				
Akredyty wy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360				
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390				
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400				
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	262 171	227 622	0	13 046
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	240 668	227 622	0	13 046
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	262 171	227 622	0	13 046
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	238 880	227 622	0	11 258
SCR	R0580	220 623			
MCR	R0600	56 292			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	118,83%			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	424,36%			

	C0060
Rezerwa uzgodnieniowa	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700 274 323
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720 25 198
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730 117 003
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760 132 122
Oczekiwane zyski	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770 52 588
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790 52 588

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

	PLN	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	180 526		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	24 170		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	122 045		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	46		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050			
Dywersyfikacja	R0060	- 76 290		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070			
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	250 498		
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100		
Ryzyko operacyjne	R0130	9 978		
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140			
Zdolności odroczonech podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	- 39 853		
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160			
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	220 623		
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210			
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	220 623		
Inne informacje na temat SCR				
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400			
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410			
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420			
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430			
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440			

S.28.01.01

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

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

MCR_{NI} Result

	R0010	C0010		
			PLN	
				Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
				Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
				C0020
				C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020			
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030			
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040			
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050			
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060			
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070			
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080			
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090			
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100			
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110			
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120			
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130			
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140			
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150			
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160			
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170			

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

	R0200	C0040		
				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		6 839	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230		7 327 568	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240		5 086	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250			6 627 372

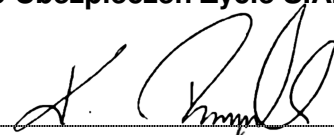
Ogólne obliczenie MCR

	R0300	C0070
Liniowy MCR	R0300	56 292
SCR	R0310	220 623
Górną próg MCR	R0320	99 280
Dolny próg MCR	R0330	55 156
Łączny MCR	R0340	56 292
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 009
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	56 292

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.:

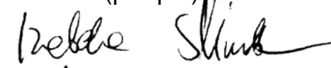
Imię i nazwisko Stanowisko / Funkcja

Krzysztof Bukowski Prezes Zarządu



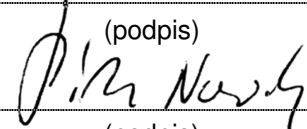
(podpis)

Izabela Śliwowska Wiceprezes Zarządu



(podpis)

Piotr Nowak Wiceprezes Zarządu



(podpis)

Warszawa, dnia 12 maja 2017 roku