PSA Insurance Europe Limited

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (SFCR)

31 grudnia 2017 r.

Spis treści

A. BIZNES I WYNIKI FINANSOWE 5

A.1 Biznes 5
A.2 Wyniki finansowe ubezpieczeń 7
A.3 Wyniki inwestycji 8
A.4 Wyniki innych działalności i inne informacje 9

B. SYSTEM NADZORU 10

B.1 Informacje ogólne na temat systemu nadzorowania 10
B.2 Wymagania dotyczące „kompetencji i reputacji" 12
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) 13
B.4 System kontroli wewnętrznej 22
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego 23
B.6 Funkcja aktuarialna 23
B.7 Podzlecanie 24

C. PROFIL RYZYKA 26

C.1 Ryzyko ubezpieczeń 27
C.2 Ryzyko rynkowe 28
C.3 Ryzyko kredytowe i płynności 28
C.4 Ryzyko operacyjne 28
C.5 Inne istotne ryzyka 28
C.6 Podsumowanie profilu ryzyka 28
C.7 Testy skrajnych warunków i wrażliwości 29

D. OCENA DO CELÓW OBLICZEŃ WYPŁACALNOŚCI 34

D.1 Aktywa 34
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 34
D.3 Inne zobowiązania 36
D.4 Alternatywne metody oceny 37

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 37

E.1 Środki własne 38
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) i minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 39

ZAŁĄCZNIK 1: LISTA SZABLONÓW ILOŚCIOWYCH SPRAWOZDANIA (QRT) DO PUBLICZNEGO UJAWNIENIA 43

Streszczenie

Tło spółki i jej działalności

PSA Insurance Europe Limited („Spółka") jest uprawniona w ramach Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej (Insurance Business Act) (Cap 403) do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie ubezpieczeń ograniczonej do ubezpieczeń ryzyka poza granicami Malty w następujących klasach ogólnej działalności gospodarczej:

Klasa 1 – Wypadek
Klasa 2 – Choroba
Klasa 16 – Różne straty finansowe

Spółka prowadzi swoją działalność gospodarczą w Europie.

System nadzoru

Celem struktury organizacyjnej Spółki jest wspieranie celów i operacji strategicznych Spółki. Spółka wdrożyła trzy linie struktury obronnej w celu zagwarantowania rozpoznania rodzajów ryzyka, na które jest narażona i podjęcia środków ich ograniczenia.

Dyrektorzy Spółki, którzy pełnili urząd w ciągu roku to:

Joaquin Capdevila – prezes niewykonawczy nie niezależny
Edouard Marie Joseph Benoist de Lamarzelle – dyrektor generalny (CEO) / dyrektor wykonawczy nie niezależny
Alexandre Sorel – dyrektor niewykonawczy nie niezależny (zrezygnował w dniu 26/10/2017)
Magalie Durreche – dyrektor niewykonawczy nie niezależny (mianowany w dniu 26/10/2017)
Laurent Pierre Marie Tasté – dyrektor niewykonawczy nie niezależny (zrezygnował w dniu 02/06/2017)
Christophe Bayle – dyrektor niewykonawczy nie niezależny (mianowany w dniu 02/06/2017)
Didier Calmont – dyrektor niewykonawczy nie niezależny
David Turiel Lopez – dyrektor niewykonawczy nie niezależny (zrezygnował w dniu 27/07/2017)
Pedro De Elejabeitia Rodriguez - dyrektor niewykonawczy nie niezależny (mianowany w dniu 27/07/2017)
Anthony Camilleri – dyrektor niewykonawczy niezależny
Tom Anastasi Pace – dyrektor niewykonawczy niezależny

Działalność podzlecana

Spółka zawarła następujące umowy outsourcingowe (podzlecające) określone jako funkcje kluczowe:

PSA Insurance Manager Ltd (Malta) – Insurance Management Agreement (Umowa zarządzania ubezpieczeniami)

Banco Santander (Hiszpania) – Internal Audit Agreement (Umowa audytu wewnętrznego) (Maria Luisa Samaniego – mianowany audytor wewnętrzny)

Marsh Actuaries (Francja) – External Actuarial Agreement (Umowa aktuariatu zewnętrznego) – (Fabien Graeff – mianowany aktuariusz)

Model biznesowy i wyniki finansowe

Wyniki ubezpieczeń

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
Technical account – general business

	Notes	For the year ended 31 December 2017 EUR	For the year ended 31 December 2016 EUR
Earned premiums			
Gross premiums written	14	**78,900,883**	39,065,673
Movement in the gross provision for unearned premiums	12	**(4,505,236)**	(2,800,830)
Earned premiums		**74,395,647**	36,264,843
Investment income		**24,707**	35,402
Total technical income		**74,420,354**	36,300,245
Claims incurred			
Gross claims paid	12	**(5,663,650)**	(1,377,422)
Movement in the provision for claims – gross amount	12	**(7,939,158)**	(5,554,961)
Claims incurred		**(13,602,808)**	(6,932,383)
Net operating expenses	15	**(44,908,801)**	(22,404,428)
Total technical charges		**(58,511,609)**	(29,336,811)
Balance on the general business technical account (page 11)		**15,908,745**	6,963,434

W roku 2017 Spółka wygenerowała saldo na rachunku technicznym ogólnego zarządu wynoszące 15 908 745 €. Tę poprawę wyników należy głównie przypisywać następującym czynnikom:

W 2017 r. poziomy składek wzrosły w porównaniu do 2016 r. ponieważ we wszystkich krajach obowiązywała składka za pełny rok, która przyczyniła się do znacznej podwyżki zysku z ubezpieczeń.

Wartość odszkodowań i świadczeń również wzrosła wraz ze wzrostem operacji, jednak współczynnik szkodowości pozostał na tym samym poziomie, jak zarejestrowany w roku 2016. Wszystko to złożyło się na wzrost zysku z ubezpieczeń w porównaniu do roku 2016.

Ocena do celów obliczeń wypłacalności

Solvency position				
Solvency	**Capital requirement**	**Eligible capital**	**Solvency ratio**	**MCR as % SCR**
SCR	50,019,806	65,548,174	131.0%	25.0%
MCR	12,504,951	65,548,174	524.2%	0

Poziom kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 131%.

Zarządzanie kapitałem

PSA Insurance Europe Limited nie przewiduje żadnych przypadków niespełnienia poziomu minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) lub kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), który mógłby stanowić potencjalny powód do niepokoju. Zarząd stale co kwartał monitoruje poziomy kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) i dysponuje procedurami, które natychmiast wykryją możliwość spadku poniżej 100% poziomu pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

A. Biznes i wyniki finansowe

A.1 Biznes

PSA Insurance Europe Limited („Spółka") jest prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną na Malcie.

Spółka podlega Maltańskiemu Urzędowi ds. Nadzoru Finansowego. Jest to spółka joint venture utworzona pomiędzy PSA Services Limited i Santander Consumer Finance SA. PSA Services Limited jest częścią grupy Peugeot SA z siedzibą we Francji, natomiast Santander Consumer Finance SA jest częścią Banco Santander SA z siedzibą w Hiszpanii. Władzą nadzorującą są odpowiednio: Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution („ACPR") dla Peugeot SA i Bank of Spain dla Banco Santander SA.

MFSA (Maltański Urząd ds. Nadzoru Finansowego) jest władzą nadzorującą działalność i prowadzącą nadzór finansowy nad ubezpieczeniami oraz nad działalnością Grupy Malta.

Dane kontaktowe MFSA są następujące:

dr Marisa Attard
dyrektor
Insurance and Pensions Supervision Unit (Oddział Nadzoru Rent i Ubezpieczeń)

Malta Financial Services Authority
Notabile Road
Attard BKR 3000
Malta
Tel.: +356 21441155
Bezpośredni: +356 25485238
Faks: +356 21449311
E-mail: MAttard@mfsa.com.mt
Internet: www.mfsa.com.mt

Niezależni audytorzy Spółki to:

Ernst & Young Limited
Regional Business Centre
Achille Ferris Street
Msida MSD 1751
Malta

Biuro: +356 23471522
Serwis internetowy: http://www.ey.com

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 60 000 000 € i jest on podzielony na 300 000 zwykłych akcji A o wartości 100 € każda i 300 000 zwykłych akcji B o wartości 100 € każda.

Wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 700 000 € i jest podzielony na 13 500 zwykłych akcji A o wartości 100 € każda i 13 500 zwykłych akcji B o wartości 100 € każda, w pełni spłaconych i subskrybowanych przez dwóch akcjonariuszy: PSA Services Limited i Santander Consumer Finance SA.

Wkład kapitałowy

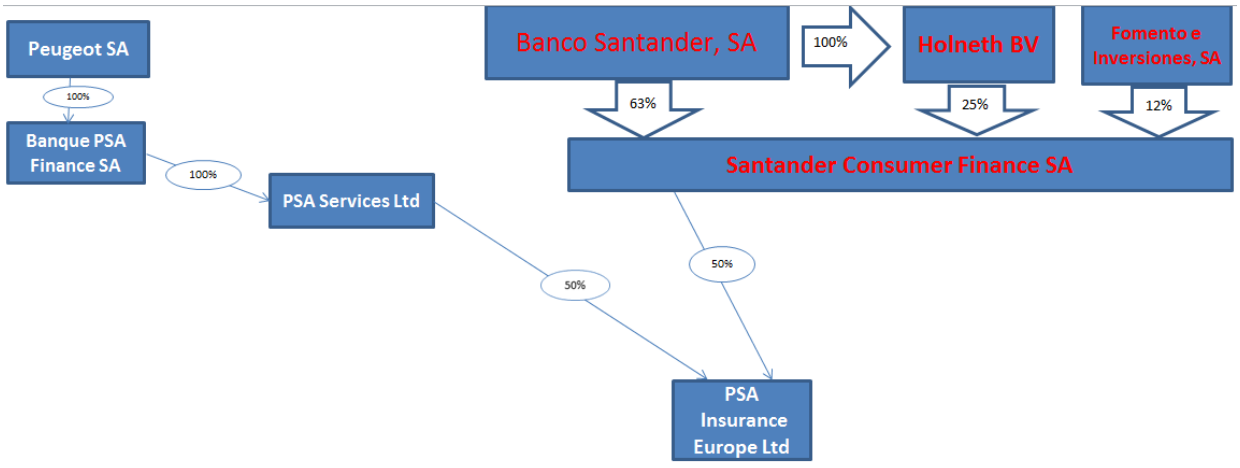
PSA Services Ltd i Santander Consumer Finance SA, w ramach swoich działań jako przedsiębiorstwa macierzyste PSA Insurance Europe Ltd, dokonały dalszej inwestycji w Spółkę poprzez wniesienie wkładu kapitałowego częściowo w gotówce w kwocie 44 300 000 € a częściowo poprzez konwersję dywidendy płatnej w wysokości 15 296 228 na łączną kwotę 59 596 228 €

Udziałowcy
Firma PSA Services Limited, 53 Mediterranean Building, Abate Rigord Street, Ta' Xbiex XBX 1122, Malta (Nr rejestracyjny C 43459) dokonała subskrypcji 13 500 akcji zwykłych klasy „A".

Firma Santander Consumer Finance SA, Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Boadilla del Monte, 28660 Madryt Hiszpania (Nr rejestracyjny. CIF: A-28122570) dokonała subskrypcji 13 500 zwykłych akcji klasy „B".

Spółka jest joint venture utworzonym pomiędzy PSA Services Limited i Santander Consumer Finance SA. PSA Services Limited jest częścią grupy Peugeot SA z siedzibą we Francji, natomiast Santander Consumer Finance SA jest częścią Banco Santander SA z siedzibą w Hiszpanii.

Drzewo rodziny grupy



Licencja ubezpieczeniowa

Spółka jest uprawniona w ramach Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej (Insurance Business Act) (Cap 403) do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie ubezpieczeń ograniczonej do ubezpieczeń ryzyka poza granicami Malty w następujących klasach ogólnej działalności gospodarczej:

Klasa 1 – Wypadek
Klasa 2 – Choroba
Klasa 16 – Różne straty finansowe

Spółka prowadzi swoją działalność gospodarczą w Europie.

A.2 Wyniki finansowe ubezpieczeń

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
Technical account – general business

	Notes	For the year ended 31 December 2017 EUR	For the year ended 31 December 2016 EUR
Earned premiums			
Gross premiums written	14	**78,900,883**	39,065,673
Movement in the gross provision for unearned premiums	12	**(4,505,236)**	(2,800,830)
Earned premiums		**74,395,647**	36,264,843
Investment income		**24,707**	35,402
Total technical income		**74,420,354**	36,300,245
Claims incurred			
Gross claims paid	12	**(5,663,650)**	(1,377,422)
Movement in the provision for claims – gross amount	12	**(7,939,158)**	(5,554,961)
Claims incurred		**(13,602,808)**	(6,932,383)
Net operating expenses	15	**(44,908,801)**	(22,404,428)
Total technical charges		**(58,511,609)**	(29,336,811)
Balance on the general business technical account (page 11)		**15,908,745**	6,963,434

W roku 2017 Spółka wygenerowała saldo na rachunku technicznym ogólnego zarządu wynoszące 15 908 745 €. Tę poprawę wyników należy głównie przypisywać następującym czynnikom:

W 2017 r. poziomy składek wzrosły w porównaniu do 2016 r. ponieważ we wszystkich krajach obowiązywała składka za pełny rok, która przyczyniła się do znacznej podwyżki zysku z ubezpieczeń.

Wartość odszkodowań i świadczeń również wzrosła wraz ze wzrostem operacji, jednak współczynnik szkodowości pozostał na tym samym poziomie, jak zarejestrowany w roku 2016. Wszystko to złożyło się na wzrost zysku z ubezpieczeń w porównaniu do roku 2016.

A.3 Wyniki inwestycji

Dnia 10 października 2017 roku, spółka sprzedała swoją inwestycję w AUTO ABS Spanish Loans 2016, Fondo de Titulización (kod ISIN ES0305194005) wyemitowaną przez PSA Financial Services Spain EFC SA. Inwestycja składała się z 89 obligacji zabezpieczających o wartości nominalnej 100 000 € każda o łącznej wartości 8 900 000 €. Obligacje zostały sprzedane za kwotę 100 500 € każda, czyli 500 € powyżej ceny nabycia.

Przychód pochodzący z inwestycji prowadzonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmuje zmianę wartości godziwej i przychód z odsetek.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje przychód z inwestycji wynoszący 24 707 € składający się następujących elementów:

Zmiana wartości godziwej obligacji zabezpieczających: 13530 €
Przychód odsetkowy z obligacji zabezpieczających: 11177 €

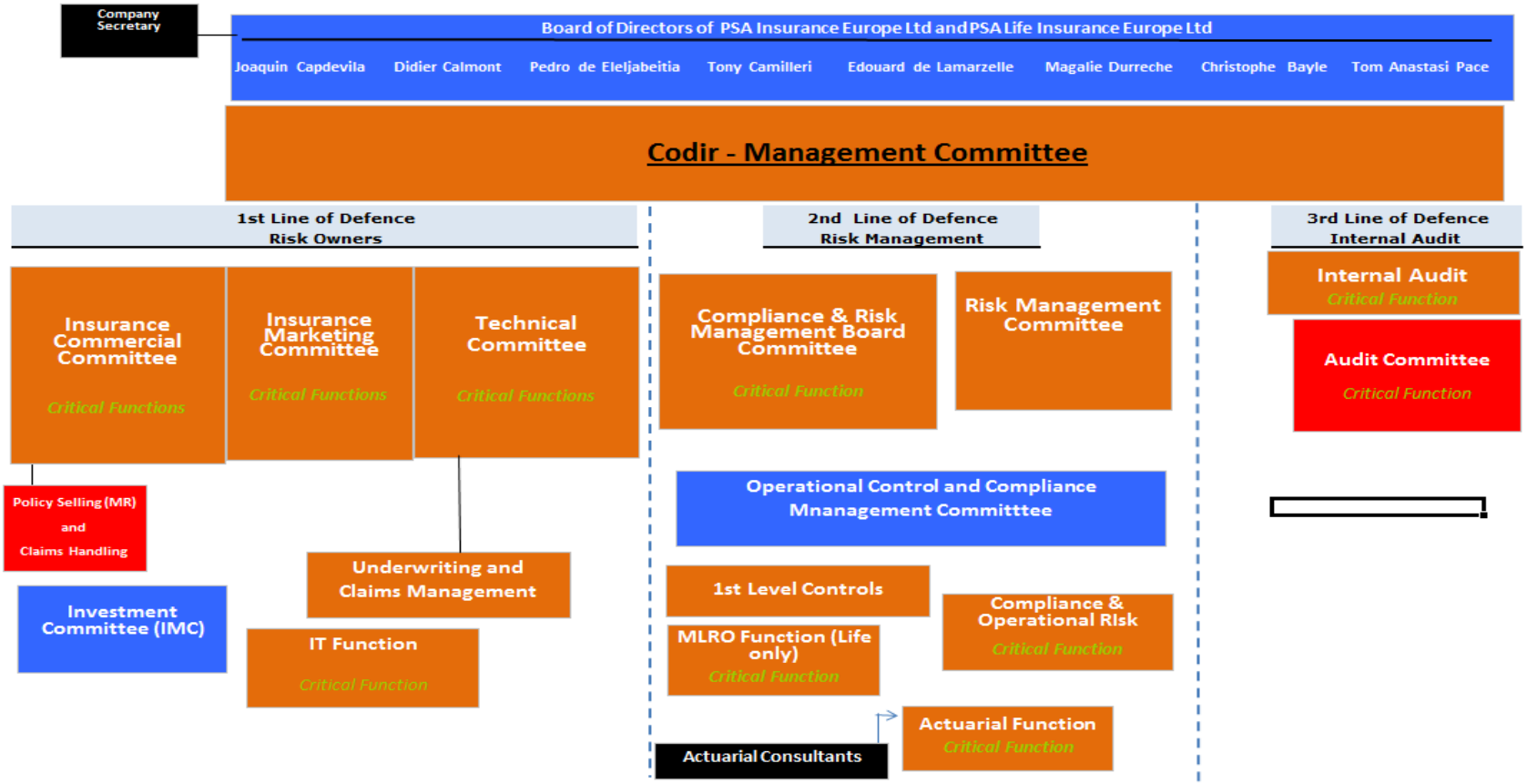
Rodzaj przychodu z inwestycji otrzymywany przez Spółkę w 2017 r. nie uległ zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.

A.4 Wyniki innych działalności i inne informacje

Brak było innych istotnych przychodów i poniesionych wydatków w tym okresie sprawozdawczym wartych ujawnienia w porównaniu do poprzedniego roku finansowego.

B. System nadzoru

B.1 Informacje ogólne na temat systemu nadzorowania



Aby pomóc Spółce w minimalizacji ryzyka leżącego u podstaw celów strategicznych, powołano następujące komitety i funkcje:

Komitet zarządu

Komitet ds. zarządzania ryzykiem i zgodności

Komitet ds. Ryzyka i Zgodności został upoważniony przez Radę Dyrektorów („Rada") do nadzorowania procesu zarządzania ryzykiem Grupy i kwestiami zgodności, zapewniając, aby poziom akceptowanego poziomu ryzyka był odpowiedni i przestrzegany, a wszelkie problemy związane z brakiem zgodności i kluczowym ryzykiem, były rozpoznawane i rozwiązywane.

Komitety zarządzające

a) Pierwsza linia obrony

Komitet ds. marketingu
Komitet ds. marketingu zbiera się co miesiąc pod przewodnictwem dyrektora ds. marketingu.

Celem Komitetu jest organizowanie procesu wypuszczania na rynek nowych produktów i kontynuowania działań ich dotyczących oraz planowanie działań i redukowanie długości ścieżki prowadzącej od koncepcji do wypuszczenia na rynek nowych produktów.

Komitet ds. Handlowych i Marketingu
Przewodniczącym komitetu jest dyrektor ds. marketingu i jego posiedzenia odbywają się co miesiąc.

Celem komitetu jest określanie produktów, których wyniki sprzedaży są poniżej docelowych oczekiwań, badanie i analiza przyczyn słabych wyników i dostarczanie rad dyrektorowi obszaru i dyrektorowi finansowemu na temat możliwych rozwiązań w zakresie działań mających na celu poprawę wyników do poziomu spełniania docelowych oczekiwań.

Komitet ds. inwestycji
Składa się z niektórych Dyrektorów i Naczelnego Dyrektora ds. Finansowych (CFO). Zasada „ostrożnego inwestora" jest wiodącą zasadą, przyświecającą podejmowaniu wszystkich decyzji inwestycyjnych i tworzeniu wytycznych Spółki dotyczących inwestycji. Komitet ten nie posiada oddelegowanych uprawnień, a zalecenia zaproponowane przez komitet ds. inwestycji wymagają zatwierdzenia przez zarząd.

Komitet techniczny
Komitet techniczny pomaga zarządowi w nadzorowaniu kluczowych celów, strategii i polityki Spółki w zakresie ubezpieczeń. Zadaniem komitetu technicznego jest zatwierdzanie władz i profili limitów oraz procedur, polityki i strategii Spółki w zakresie ubezpieczeń oraz kontrolowanie wyników portfeli oferty ubezpieczeniowej Spółki.

b) Druga linia obrony

Aktuariat wewnętrzny i zewnętrzny

Spółka dysponuje zarówno funkcją aktuariatu wewnętrznego jak i mianowanego aktuariusza (firmy), które wykonują oddzielne zadania i podejmują różne decyzje. Mianowany aktuariusz jest podmiotem zewnętrznym i podejmowane przez niego decyzje mają na celu ograniczenie ryzyka konfliktu interesów oraz zapewnienie przestrzegania zasady „dwóch par oczu". Aktuariat wewnętrzny wydaje opinie na temat ubezpieczeń, co kwartał przegląda poziom kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i obliczenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej, ocenia spójność danych wewnętrznych i zewnętrznych użytych do obliczeń rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej i bada wszelkie rozbieżności. Aktuariusz wewnętrzny jest zapraszany do komisji technicznej w celu wyrażenia niezależnej opinii aktuarialnej na temat decyzji ubezpieczeniowych. Rada dyrektorów oddelegowała uprawnienia komitetowi technicznemu i działowi ubezpieczeń.

Dyrektor ds. zgodności i komitet ds. zgodności

Dyrektor ds. zgodności podlega bezpośrednio dyrektorowi generalnemu i Zarządowi. Komitet ds. zgodności stanowi element drugiej linii obrony i pomaga on Zarządowi w nadzorowaniu ogólnego ładu korporacyjnego, zgodności i kontroli. Rada Dyrektorów oddelegowała uprawnienia temu komitetowi.

Funkcja zarządzania ryzykiem i komitet zarządzania ryzykiem

Uznawana jest za mającą krytyczne znaczenie dla działalności Spółki, szczególnie dla zarządzania ryzykiem i procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Komitet ds. Ryzyka i Zgodności („Komitet") ma upoważnienie Rady Dyrektorów („Rady") do nadzorowania procesu zarządzania ryzykiem spółki, zapewniając, że akceptowany poziom ryzyka jest odpowiedni i przestrzegany, a kluczowe rodzaje ryzyka są odpowiednio rozpoznawane i kontrolowane. Spółka ma odpowiednio opracowaną konstrukcję organizacyjną zarządzania ryzykiem w obrębie struktury nadzoru nad ładem korporacyjnym. Zarządzanie, monitorowanie, zgłaszanie, ograniczanie i kontrolowanie ryzyka odbywa się poprzez strukturę trzech linii obrony.

Komitet ds. dyrektywy Wypłacalność II

Przewodniczącym Komitetu ds. dyrektywy Wypłacalność II jest dyrektor finansowy (CFO), a jego posiedzenia odbywają się co kwartał.

Celem tego komitetu jest aktualizacja i przygotowanie raportów zgodnie z Planem rocznym Wypłacalność II, przegląd i aktualizacja limitów akceptowanego poziomu ryzyka i nadzorowanie trzech filarów realizacji dyrektywy Wypłacalność II.

c) Trzecia linia obrony

Audytor wewnętrzny

Funkcja audytora wewnętrznego jest podzlecana firmie Santander Consumer Finance Internal Audit i podlega bezpośrednio Zarządowi. Tematy audytu są nadzorowane przez Radę Dyrektorów podczas posiedzeń Zarządu.

B.2 Wymagania dotyczące „kompetencji i reputacji"

Przed mianowaniem każdego nowego członka Rady przeprowadzana jest ocena kompetencji i nieposzlakowanej opinii proponowanego dyrektora. Proces ten obejmuje badanie i dokumentowanie:

- Dotychczasowego doświadczenia danej osoby, wiedzy i kwalifikacji zawodowych oraz czy są one odpowiednie, aby stać się godnymi zaufania i zapobiegliwymi członkami zarządu Spółki;

- Dowodów na posiadanie odpowiednich umiejętności, pracowitości oraz spełniania obowiązujących przepisów obszaru/sektora, w którym dana osoba pracowała;

- Reputacji – kwerenda dotycząca poprzednich problemów natury kryminalnej lub finansowej lub doświadczeń z finansowym organem regulacyjnym w przeszłości, które mogą doprowadzić Radę do przekonania, że osoba może nie sprawować swoich obowiązków zgodnie z obowiązującymi zasadami, przepisami lub wytycznymi.

Dyrektor ds. zgodności poinformuje Maltański Urząd ds. Nadzoru Finansowego („MFSA") o tożsamości członków Rady Dyrektorów lub wszelkich zmianach w jej składzie wraz z podaniem informacji potrzebnych do oceny, czy osoby te mają odpowiednie kompetencje i reputację.

B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Struktura systemu zarządzania ryzykiem Spółki będzie pełniła rolę w planowaniu strategii i działań biznesowych z udziałem funkcji zarządzania ryzykiem w planowaniu strategii i biznesu, co stanowi kluczowy element krytyczny wdrażania strategii ryzyka Spółki.

Struktura systemu zarządzania ryzykiem obejmuje osoby decyzyjne oraz dostarcza informacje o ważnych zmiennych, które mogą wpływać na kwotę kapitału wymaganego do obsługi planu biznesowego, kwoty kapitału wygenerowanego i poddanego recyklingowi w wyniku działania składników i w końcu wykonanie planu biznesowego i osiągnięcie zwrotu ekonomicznego z kapitału oczekiwanego do wygenerowania w ramach tego planu biznesowego. Funkcja aktuarialna, inwestycyjna i finansowa odgrywa kluczową rolę w obsłudze i wdrażaniu struktury zarządzania ryzykiem w tym względzie.

W bardziej szczegółowym ujęciu struktura zarządzania ryzykiem monitoruje potrzebę oceny wypłacalności w sposób określony w procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) tak, aby uniknąć wszelkich znaczących rozbieżności w stosunku do ogólnych limitów tolerancji ryzyka i wymogów kapitałowych nakładanych przez przepisy. Poprzez proces tworzenia map obszarów ryzyka i własnej oceny ryzyka oraz wypłacalności (ORSA) struktura zapewnia również rentowność całkowitą modelu biznesowego w trudnych warunkach w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej.

Po zidentyfikowaniu różnych rodzajów ryzyka każdemu ryzyku nadawana jest kategoria. Organizowane są dyskusje i warsztaty z działami narażonymi na ryzyko w przypadku ustalenia prawdopodobnych wartości intensywności i częstotliwości występowania. W poniższych punktach te i inne zidentyfikowane ryzyka są poddawane ocenie i oszacowaniu w następujący sposób:

1. Identyfikacja i opis ryzyka
2. Zastosowana metoda oceny
3. Wyniki oceny

Od roku 2016, kontynuując w 2017 r., Spółka zaczęła również oceniać swój średni profil ryzyka. Średni profil ryzyka Spółki można zdefiniować jako miarę szkód/strat opierającą się na różnych elementach danych historycznych, takich jak szkody całkowite, liczba szkód, średni rozmiar szkody i wzorce wypłat.

Celem tej wartości średniej jest określenie poziomu średniego ryzyka, dając zarządowi Spółki możliwość porównania tej średniej wielkości z ustanowionym przez Spółkę progiem. Średni profil ryzyka zapewni z kolei dokładniejszy wskaźnik wartości, którą Spółka przewiduje jako średnią szkodę w wymiarze pieniężnym.

Celem tworzenia map obszarów ryzyka i procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest zapewnienie PSA Insurance Europe globalnego obrazu w ramach pewnego horyzontu czasowego oraz oceny kapitału potrzebnego firmie do pokrycia tego ryzyka. Celem procesu jest wspomaganie procesu podejmowania decyzji strategicznych na najwyższym poziomie zarządzania i poprawa w zakresie ograniczania i kontrolowania istniejących rodzajów ryzyka.



Tworzenie map obszarów ryzyka i proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) są wykonywane łącznie i występują w ramach tego samego procesu. Tworzenie map obszarów ryzyka stanowi podstawę systemu zarządzania ryzykiem; pozwala zidentyfikować ryzyko, ocenić je, monitorować i zgłaszać oraz poprawiać techniki ograniczania ryzyka. Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) stanowi ocenę ryzyka PSA Insurance Europe i potrzeb w zakresie wypłacalności, biorącą pod uwagę tolerancje ryzyka i bieżące techniki minimalizacji ryzyka.

Cele i minimalne wymagania dotyczące oceny potrzeb wypłacalności

Celem tworzenia map obszarów ryzyka i procesu własnej oceny ryzyka oraz wypłacalności (ORSA) jest zapewnienie PSA Insurance Europe globalnego obrazu ryzyka w ramach horyzontu czasowego 5 lat. Celem procesu jest wspomaganie procesu podejmowania decyzji strategicznych na najwyższym poziomie zarządzania (rada dyrektorów i CODIR) i poprawa w zakresie ograniczania i kontrolowania istniejących rodzajów ryzyka. Tworzenie map obszarów ryzyka i proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) są wykonywane łącznie w ramach tego samego procesu.

Minimalne wymagania dotyczące oceny potrzeb wypłacalności

Ocena całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności ma za zadanie:

1. Odzwierciedlać istotne ryzyko wynikające ze wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym umów wewnątrzgrupowych i pozabilansowych;
2. Odzwierciedlać praktyki, systemy zarządzania oraz elementy kontrolne Spółki, w tym również wykorzystanie technik ograniczenia ryzyka;
3. Oceniać jakość procesów i wkładu, w szczególności adekwatności systemu nadzoru Spółki, z uwzględnieniem ryzyka, które może wynikać z nieadekwatności lub braków;
4. Połączyć planowanie biznesowe z potrzebami w zakresie wypłacalności;
5. Obejmować wyraźną identyfikację scenariuszy możliwych w przyszłości;
6. Kierować swoje działania w celu przeciwdziałania naciskom zewnętrznym; oraz
7. Wykorzystywać podstawę do wyceny spójnej z oceną potrzeb całkowitej wypłacalności.

Planowanie strategii i biznesu

Strategiczny kierunek działalności biznesowej zostanie ustalony w obrębie profilu ryzyka spółki i rozważy wpływy na alokację kapitału. PSA Insurance Europe prowadzi działalność w środowisku ograniczonym kapitałem, a racjonowanie kapitału w ramach procesu planowania jest mechanizmem o krytycznym znaczeniu dla zapewnienia, że ograniczone zasoby są rozdzielane skuteczniej, z należytym uwzględnieniem wpływu ryzyka krótko i długoterminowego związanego z wykonywaniem planu biznesowego Spółki. Udział funkcji zarządzania ryzykiem w planowaniu strategii i działalności biznesowej jest kluczowym elementem krytycznym dla wdrażania strategii ryzyka Spółki.

Plan strategiczny Spółki powinien służyć jako podstawa do obliczania własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). 5-letnie plany finansowe są wykorzystywane do projektowania wyników technicznych i nietechnicznych spółki, pozycji aktywa-zobowiązania i planowanych poziomów kapitału spółki na następne 60 miesięcy.

Zgodnie z Wytyczną 17 Spółka bierze teraz pod uwagę wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) oraz spostrzeżenia uzyskane w całym procesie oceny do zarządzania kapitałem i planowania działalności biznesowej. Poniżej podajemy kluczowe wnioski z wykonywania własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA):

- Dyskusje, które wcześniej wykorzystywano do różnych rodzajów ryzyka, na które narażona była Spółka są teraz dokumentowane, przetwarzane i monitorowane w bardziej spójny i konstruktywny sposób;
- Dokumentacja procesu i różnych rodzajów ryzyka umożliwia wszystkim kluczowym członkom personelu pełne poznanie ryzyka krytycznego oraz wspólne stosowanie działań skierowanych przeciw tym ryzykom;
- Ryzyka, na które narażony jest plan strategiczny Spółki można indywidualnie oceniać i sumować pod względem wartości w euro, w zależności od poziomu ufności ustalonego przez radę dyrektorów. Ma to na celu ukształtowanie sposobu podejmowania przyszłych decyzji strategicznych.

Metodologia ogólna

PSA Insurance Europe podjęła następujące kluczowe kroki w celu spełnienia wytycznych własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) zgodnie z wymaganiami wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA):

- Niezależna identyfikacja ryzyka
- Tworzenie map obszarów ryzyka, w których każde wyróżnione ryzyko podlega:
    - identyfikacji właściciela ryzyka (obszaru działalności),
    - ocenie i określeniu narażenia na ryzyko nieodłączne,
    - kontroli i ograniczeniu ryzyka,
    - ocenie i określeniu narażenia na ryzyko rezydualne,
    - ocenie ryzyka,
    - porównaniu z formułą standardową

Wykorzystanie formuły standardowej lub innej metodologii oceny zależy od tego, czy formuła standardowa w sposób odpowiedni odzwierciedla indywidualny profil Spółki.

Aby zapewnić pełną spójność podejścia zgodnego z dyrektywą Wypłacalność II, Spółka usprawniła proces zarządzania ryzykiem oraz politykę własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla;

- Klasyfikacji;
- Modułowości oraz
- Specyfikacji technicznej, w której formuła standardowa odzwierciedla ryzyko specyficzne dla spółki.

Formuła standardowa jest wymagana wyłącznie do klasyfikacji, identyfikacji i, tam gdzie jest to istotne, do oceny ryzyka. Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) obejmuje ryzyko dodatkowe oraz metodologie oceny, tak by wyniki końcowe odzwierciedlały profil ryzyka Spółki.

Jeśli po niezależnej ocenie ryzyka PSA Insurance Europe uzna, że standardowa formuła odzwierciedla ryzyko w odpowiedni sposób i z uwzględnieniem rozmiaru i stopnia skomplikowania firmy, własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) w zakresie oceny tego ryzyka powinna opierać się na tej standardowej formule.

Inne ryzyka, uwzględnione w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), mogą nie być odpowiednio oceniane za pomocą formuły standardowej, ponieważ profil ryzyka odbiega znacząco od założeń przyjętych dla formuły. W tym przypadku ocenę należy wykonać przez dopasowanie parametrów formuły standardowej.

W przypadku innych rodzajów ryzyka sama formuła standardowa nie jest właściwa, a dopasowanie byłoby niewystarczające do prawidłowego oddania ryzyka. W przypadku tego typu ryzyka wykonywana jest całkowicie niezależna ocena lub wykorzystywane jest podejście oparte na scenariuszu. Występują również inne rodzaje ryzyka nieuwzględniane w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), takie jak ryzyko strategiczne i braku zgodności. W przypadku tego typu rodzajów ryzyka ocena będzie wykonywana z wykorzystaniem podejścia opartego na scenariuszach.

Rodzaje ryzyka	Rodzaje ryzyka	Odpowiedniość formuły standardowej	Metodologia oceny
Zidentyfikowane ryzyko	Ryzyka Formuły Standardowej (SF) (ryzyko = submoduł)	Odpowiednia	Formuła standardowa (SF)
		Parametry są poddane krytyce	Formuła dopasowana (AF)

		Nieodpowiednia	Podejście oparte na scenariuszu (SBA) lub niezależna ocena aktuarialna (IA)
	Ryzyko dodatkowe	Nie dotyczy	Podejście oparte na scenariuszach (SBA)

PSA Insurance Europe uznaje za stosowne wykorzystanie wartości zagrożonej ryzykiem wynoszącej 99,5%, jako stosowanej w obliczeniach kapitałowego progu wypłacalności (SCR) dla wszystkich zagrożeń Filaru 1 ujętych w standardowej formule (nawet tych, dla których parametry lub metoda obliczeń zostaną dostosowane). W przypadku innego ryzyka, nieujętego w obliczeniach kapitałowego progu wypłacalności (SCR), mianowicie ryzyka strategicznego i w zakresie braku zgodności, PSA Insurance Europe stosuje również wartość wynoszącą 99,5% wartości zagrożonej ryzykiem w celu utrzymania wysokiego poziomu ostrożności.

Celem tego rozwiązania jest bardziej optymalna ocena profilu ryzyka specyficznego w oparciu o wystarczająco uzasadnione podstawy, zatwierdzone limity tolerancji i strategie biznesowe w związku z aktualnym poziomem kapitałowego progu wypłacalności (SCR) firmy oraz ciągłe monitorowanie zgodności z wymaganiami kapitałowymi.

Proces identyfikacji i oceny

Zarząd przyjął podejście odgórne i uczestniczył w ocenie perspektywicznej własnego ryzyka, w tym sposobu wykonania oceny. Zarząd zakwestionował wyniki podczas sesji zorganizowanej z zespołem zarządzania ryzykiem poza posiedzeniami zarządu.

Zespół zarządzania ryzykiem razem z kluczowymi działami funkcjonalnymi Spółki, niezależnie od formuły standardowej zidentyfikowali i ocenili ryzyko, na które narażona jest Spółka. Następnie dokonano porównania z formułą standardową. Gdy uznano, że formuła standardowa była odpowiednia do oceny profilu ryzyka Spółki, zespół zarządzania ryzykiem zdecydował wykorzystać specyfikacje techniczne leżące u podstaw formuły podstawowej. Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) objął ryzyko dodatkowe oraz metodologie oceny tak, aby wyniki końcowe dokładniej odzwierciedlały profil ryzyka Spółki.

Krytyka obliczeń Filaru 1

Z pomocą lub pod nadzorem funkcji aktuarialnej, eksperci ad hoc:

- Identyfikują moduły i submoduły, dla których profil ryzyka PSA Insurance Europe odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego progu wypłacalności (SCR) spółek.
- Wyjaśniają rozbieżności/przyczyny, dla których formuła standardowa nie jest odpowiednia do oceny ryzyka: istnienie technik minimalizowania znaczącego ryzyka lub środków zaradczych, portfela ryzyka specyficznego nieuwzględnionych w formule standardowej itd.
- Definiują metodologię dla oceny tych ryzyk: dopasowanie parametrów formuły, niezależna ocena aktuarialna lub podejście oparte na scenariuszach, jeśli sama formuła jest niewłaściwa.

Analiza scenariusza i ocena jakościowa

Z pomocą innych działów, podczas trwania warsztatów, kierownik ds. ryzyka:

- Identyfikuje potencjalne scenariusze dla każdego ryzyka SBA, uwzględniając narażenie na ryzyko, wrażliwość i koncentrację oraz istniejące techniki minimalizowania ryzyka.
- Wykonuje pierwszą, jakościową ocenę wszystkich rodzajów ryzyka, w oparciu o opis ryzyka i jego potencjalny wpływ. Ryzyko sklasyfikowano w skali składającej się z 3 poziomów:
    - Wysokie: Wysoki stopień narażenia, techniki ograniczenia i elementy kontroli
    - Średnie: Wysoki stopień narażenia z wysoką ufnością co do jakości i pewności działania istniejących technik ograniczenia ryzyka i elementów kontroli lub niskim stopniem narażenia z technikami ograniczenia ryzyka i elementami kontroli
    - Niskie: Narażenie o wysokiej ufności co do jakości i pewności działania istniejących technik ograniczenia ryzyka i elementów kontroli
- Wybiera jeden reprezentatywny scenariusz dla każdego z rodzajów ryzyka. Należy unikać scenariuszy nieprawdopodobnych lub skrajnych.
- Opisuje dokładnie wybrany scenariusz i jego następstwa.

Ocena ilościowa scenariusza

Dla ryzyka funkcji aktuarialnej:

Funkcja aktuarialna (AF) dopasowuje formułę standardową: modyfikacja parametrów zgodnie z krytyką kierowaną do obliczeń Filaru 1 w kroku 3. Jakiekolwiek dopasowanie parametrów wymaga wyczerpującego uzasadnienia w raporcie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Dla ryzyka niezależnej oceny aktuarialnej (IA):

Funkcja aktuarialna (AF) dokonuje niezależnej oceny ryzyka, w której zestaw danych historycznych jest wykorzystywany do oceny ilościowej potencjalnego ryzyka w ramach badania.

Dla ryzyka SBA

Z pomocą „właścicieli ryzyka" (obszarów narażonych na ryzyko), dyrektor ds. ryzyka ocenia wpływ i częstość wybranego scenariusza (przed i po uwzględnieniu istniejących technik ograniczenia ryzyka i środków zaradczych). Ocena opiera się na szacunku ekspertów i na szkodach historycznych. Częstość określa występowania ryzyka. Wpływ określa wpływ finansowy ryzyka, w tym wszystkie koszty. Gdy dostępne dane ilościowe mogą pomóc w dokładniejszej ocenie ryzyka, rejestrowany jest szczegółowy opis i obliczenia oceny.

Nadzór

Rada dyrektorów ponosi ostateczną odpowiedzialność za proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Decyduje ona kiedy przeprowadzić proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) i może zakwestionować jej wyniki.

Funkcja zarządzania ryzykiem kieruje procesem tworzenia map obszarów ryzyka, podczas gdy funkcja aktuarialna kieruje procesem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Wewnętrzna funkcja aktuarialna współpracuje ściśle z aktuariuszem mianowanym, który uczestniczy we wszystkich ocenach ilościowych lub je nadzoruje.

Inne działy PSA Insurance Europe, a szczególnie członkowie Rady dyrektorów (CODIR) angażują się w pomoc w identyfikowaniu i ocenie ryzyka odpowiedniego dla ich profilu działalności. Członkowie Rady dyrektorów (CODIR) są

wyznaczeni jako „właściciele ryzyka" i ich zadaniem jest dostarczenie oceny różnych rodzajów ryzyka w ich ostatecznej wielkości oraz monitorowanie rodzajów ryzyka w ujęciu kwartalnym. Do interesariuszy procesu należą:

- Ubezpieczenia i rezerwy – dyrektor techniczny i statystyczny analityk ubezpieczenia
- Inwestycje – naczelny dyrektor ds. finansowych
- Ryzyko operacyjne - Dyrektor ds. Zgodności i Ubezpieczenia Ryzyka
- Ryzyko strategiczne – Dyrektor marketingu i Naczelny Dyrektor ds. Finansowych
- Ryzyko regulacyjne i braku zgodności – Szef działu prawnego i szef działu zgodności i ubezpieczenia ryzyka
- Tworzenie modelu ryzyka ORSA – Analityk statystyki ubezpieczeń

Definicja tolerancji ryzyka

Rada dyrektorów:

- Określa ogólny jakościowy akceptowany poziom ryzyka w oparciu o strategię PSA Insurance Europe
- Określa ogólny ilościowy akceptowany poziom ryzyka w oparciu o strategię PSA Insurance Europe

„Właściciele ryzyka":

Definiują wskaźnik dla każdego z rodzajów ryzyka z progiem, którego nie wolno przekroczyć. Próg stanowi tolerancję ryzyka i jest zgodny z ilościowym i jakościowym akceptowanym poziomem ryzyka zdefiniowanym przez radę dyrektorów.

Identyfikacja i opis ryzyka

Z pomocą innych działów, kierownik ds. ryzyka:

- Identyfikuje różne rodzaje ryzyka operacyjnego
- Identyfikuje różne rodzaje ryzyka strategicznego
- Identyfikuje różne rodzaje ryzyka braku zgodności
- Opisuje jakościowo każde ryzyko (ryzyko SCR + ryzyka dodatkowe)
- Przypisuje właściciela ryzyka do konkretnego ryzyka
- Ocenia poziom krytyczny ryzyka pod kątem częstotliwości i intensywności;
- Opisuje techniki ograniczenia ryzyka i środki zaradcze, które składają się na redukcję częstotliwości lub wpływają na ryzyko (limity inwestycji, sformułowania, reasekuracja, regularne elementy kontrolne, uzgodnienia, monitorowanie współczynników, komitety, plany zaradcze, wsparcie informatyczne itd.).

Wszystkie powyższe elementy są zapisane w rejestrze ryzyka Spółki; dlatego też obejmują one rejestr analiz poszczególnych rodzajów ryzyka (ryzyka poddane ocenie ilościowej i nieilościowej), w tym opis i wyjaśnienie rozważanych rodzajów ryzyka. Rejestr ryzyka to dokument prowadzony na bieżąco, który jest uaktualniany wtedy, gdy jest to potrzebne, jednak przynajmniej raz w roku. Między wersjami utrzymywana jest wyraźna ścieżka audytu w celu odzwierciedlenia rozwoju poszczególnych rodzajów ryzyka.

Częstotliwość kontra intensywność

Jeśli nie podano inaczej dla podejścia opartego na scenariuszu, Spółka ustanowiła macierz częstotliwości i intensywności do wyznaczania tego, co jest istotne dla strategii biznesowej Spółki.

Podstawa ryzyka rezydualnego i nieodłącznego oraz wartość zagrożona ryzykiem

Zarząd rozważył wszystkie poszczególne ryzyka w ujęciu brutto i netto. Pod tym względem, wskaźniki intensywności i częstotliwości ryzyka zostały poddane ocenie przed i po uwzględnieniu elementów kontroli ograniczenia ryzyka. Rodzaje ryzyka ocenione przed uwzględnieniem elementów kontroli ograniczenia ryzyka stanowią ryzyko nieodłączne, natomiast te po uwzględnieniu elementów kontroli ograniczenia ryzyka, to ryzyka rezydualne.

Metodologię tę wykorzystano wobec każdego zidentyfikowanego ryzyka i przeprowadzono ją przez omówienie na poziomie zarządu. Miało to na celu uświadomienie członkom rady dyrektorów wagę wpływu elementów kontroli ograniczających ryzyko dla każdego zidentyfikowanego i znaczącego ryzyka.

Od oceny ryzyka do alokacji kapitału

Ocena ryzyka przeprowadzona w procesie zarządzania ryzykiem i procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) dała realistyczny obraz profilu ryzyka PSA Insurance Europe. Każda decyzja zmiany alokacji kapitału i/lub zarządzania działaniami powinna bazować na tym profilu ryzyka.

Poniżej prezentujemy kluczowe pytania, które należy uwzględnić w procesie podejmowania decyzji:

- Czy spółka dysponuje wystarczającym kapitałem, aby pokryć każde ryzyko? Czy wszystkie ryzyka zostały zakumulowane?
- Jaka jest jakość i skład tych środków własnych?
- Czy możliwe jest obniżenie ryzyka poprzez wprowadzenie konkretnych działań zarządzających?
- Czy przestrzegane są wszystkie zatwierdzone limity tolerancji ryzyka, w tym limity ilościowe?

Przeciwdziałanie ryzyku i zatwierdzenie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Po wykonaniu oceny, funkcja aktuarialna:

- Porównuje nowo pozyskane wartości zagrożone ryzykiem z kapitałem przydzielonym do każdego ryzyka w ramach Filaru 1.
- Porównuje całkowity wskaźnik wartości zagrożonej ryzykiem z poziomem kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi.
- Podkreśla i wyjaśnia wyróżnione potencjalne różnice.
- Zgłasza zarządowi pierwsze wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Rada dyrektorów:

- Analizuje wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) na następnym posiedzeniu lub na oddzielnym posiedzeniu specjalnym. Podstawowe wnioski z tego procesu oceny/kwestionowania są zapisywane i ujęte następnie w raporcie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).
- Poddaje ocenie wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).
- Po zidentyfikowaniu znaczących różnic pomiędzy wartością zagrożoną ryzykiem a poziomem kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i/lub tolerancją ryzyka, dyrektorzy podejmują decyzję dotyczącą zarządzania ryzykiem. Następnie albo:
    - pokrywają ryzyko środkami z kapitału, lub
    - wzmacniają techniki ograniczenia ryzyka lub środki zaradcze.

Monitorowanie i usprawnianie technik ograniczenia ryzyka

Dla każdego ryzyka, „właściciele ryzyka":

- prowadzą ciągły monitoring ryzyka, w oparciu o kluczowe wskaźniki ryzyka, istniejące procedury i ogólną znajomość działalności biznesowej;
- w razie potrzeby, proponują nowe techniki ograniczenia ryzyka lub środki zaradcze;
- wdrażają nowe techniki ograniczenia ryzyka i środki zaradcze, szczególnie te, o użyciu których zdecydowała rada dyrektorów;
- zgłaszają co kwartał zarządzającemu ryzykiem poziom ryzyka; w oparciu o kluczowe wskaźniki ryzyka, wdrażanie podstawowych punktów śledzenia, za które są odpowiedzialni oraz postęp usprawniania technik ograniczania ryzyka, gdy jest to istotne.

Zarządzający ryzykiem:

- Zbiera dane od „właścicieli ryzyka" co kwartał, w tym:
    - kluczowe wskaźniki ryzyka;
    - działania naprawcze podejmowane w szczególności w razie znaczącego odbiegania poziomu kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) od wartości referencyjnych;
    - wdraża elementy kontroli zapisywane jako podstawowe punkty śledzenia;
    - rozwiązuje wszelkie inne istotne problemy związane z ryzykiem w obrębie spółki;

Wszystkie raporty kwartalne należy przekazywać zarządowi. Należy składać raporty do rady dyrektorów dotyczące wszelkich rodzajów ryzyka przekraczającego zatwierdzone limity tolerancji ryzyka.

Test warunków skrajnych i odwrotne testy warunków skrajnych

Zgodnie z wytycznymi procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Spółka poddała zidentyfikowane istotne ryzyka zdefiniowanej gamie testów warunków skrajnych, aby uzyskać odpowiednią podstawę do oceny całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności. W każdym z przypadków do oceny ryzyka wykorzystano najgorszy scenariusz. Testy warunków skrajnych wykonywane w ramach powyższego procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) oparto na sytuacjach hipotetycznych.

Test warunków skrajnych stanowi projekcję warunków finansowych Spółki w określonym zestawie szczególnie niekorzystnych warunków, które mogą wynikać z szeregu czynników ryzyka działających w kilku okresach z poważnymi następstwami, które mogą utrzymywać się miesiącami lub latami. Alternatywnie może to być jeden czynnik ryzyka o krótszym okresie trwania. Podczas oceny różnych testów warunków skrajnych zasadą przyjętą przez Zarząd jest to, że wpływ testu warunków skrajnych należy rozważyć uwzględniając jego wpływ zarówno na rentowność Spółki jak i na kapitał.

Odwrotne testy warunków skrajnych również prowadzone w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) mają na celu uzyskanie odpowiedzi na następujące pytanie:

Który scenariusz lub kombinacja scenariuszy doprowadziłaby do niewypłacalności?

Raport procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Celem raportu procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest prezentowanie wszystkich kluczowych zasad wspomagających metodologię ORSA, wyniki ORSA oraz jednoczesne zalecenia dotyczące alokacji kapitału, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, technik ograniczania ryzyka i/lub innych działań z zakresu zarządzania. Raport procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) należy przekazać organowi regulacyjnemu w ciągu 2 tygodni od zatwierdzenia przez zarząd.

Tworzenie map obszarów ryzyka i proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) są wykonywane co roku, po przeprowadzeniu obliczenia poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

Monitorowanie ryzyka jest wykonywane stale i jest poddawane corocznemu przeglądowi oraz aktualizacji podczas wykonywania własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

W poniższych okolicznościach, należy wykonać nadzwyczajną własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA)(oprócz procesu wykonywanego co roku):

- Znaczące zmiany w działalności PSA Insurance Europe: wprowadzenie całkowicie nowego rodzaju działalności biznesowej, rozwój działalności w nowym kraju;
- Znaczące zmiany w organizacji grupy PSA/Santander, które wpływają na codzienną działalność PSA Insurance Europe
- Znaczące zmiany w środowisku ekonomicznym lub w zakresie zgodności, które mogą wpływać na model biznesowy lub stabilność biznesową PSA Insurance Europe

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest wykonywany co roku po zakończeniu prognoz finansowych. Obecnie potrzeby związane z wypłacalnością są ustalane przy zastosowaniu jako podstawy formuły standardowej, ponieważ uważa się, że wymagany kapitał jest skrajnie ostrożnościowy, o ile profil ryzyka spółki uznawany jest za niski. Dodatkowe ryzyka (operacyjne, strategiczne, braku zgodności) zostały określone ilościowo w oparciu o bardzo ostrożne zasady.

Projekcje poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) są monitorowane za pomocą zbioru comiesięcznych wskaźników zarządzania kapitałem, tak by zapewnić, że utrzymywany kapitał jest wystarczający.

B.4 System kontroli wewnętrznej

Zarząd uznaje swoją odpowiedzialność za nadawanie tonu działalności biznesowej i wpływanie na świadomość kontrolną swoich kluczowych funkcjonariuszy.

Sarah Ellul Soler została powołana na stanowisko kontrolera wewnętrznego i monitoruje system kontroli wewnętrznej PSA Insurance Europe. Środowisko kontrolne stanowi podstawę dla wszystkich innych składników kontroli wewnętrznych, zapewniając dyscyplinę i strukturę.

System kontroli wewnętrznej obejmuje szereg przeglądów kontrolnych drugiego poziomu połączonych z każdym ryzykiem, monitorowanie przestrzegania polityki firmy i procedur, zgodności z obowiązującym prawem i przepisami oraz monitorowanie stosowności procesów dla działalności biznesowej. Sarah Ellul Soler zapewnia monitorowanie i badanie powyższych czynności kontrolnych, gwarantując stałe przestrzeganie zasad i składa zarządowi raporty w trybie kwartalnym lub, w razie potrzeby, częściej.

Do kluczowych składników leżących u podstaw polityki kontroli wewnętrznej Spółki należą:

1. środowisko kontrolne;
2. ocena ryzyka;
3. działania kontrolne; oraz
4. informacja i komunikacja.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego Spółki jest podzlecana firmie Banco Santander pod kierownictwem Marii Luisy Samaniego odpowiedzialnej za kontrole i audyt PSA Insurance Europe.

Funkcja audytu wewnętrznego służy jako trzecia linia obrony i nie stanowi elementu codziennej pracy spółki. Mimo że zarząd może zaproponować poprawki do planu audytu wewnętrznego, audyt wewnętrzny ma prawo do przyjęcia takich poprawek, a ponadto posiada nieograniczony dostęp do wszystkich żądanych informacji niezbędnych do wykonania audytu w sposób niezależny.

B.6 Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest realizowana przez funkcję aktuariusza wewnętrznego kierującego działem w obrębie spółki oraz funkcję aktuariusza zewnętrznego, który jest aktuariuszem mianowanym spółki i jego funkcja jest podzlecana. Istnieje wyraźne rozróżnienie między rolami pełnionymi przez funkcje aktuariusza wewnętrznego i zewnętrznego. Opis każdej z ról przedstawiamy poniżej:

Funkcja aktuariusza wewnętrznego

Rola funkcji aktuariatu wewnętrznego w PSA Insurance Europe jest następująca:

- reprezentuje funkcję aktuariusza w Spółce;
- realizuje proces komunikacji z aktuariuszem mianowanym spółki;
- wykonuje analizy rezerw techniczno-ubezpieczeniowych spółki i zastosowanych metodologii;
- wyraża opinię na temat poziomu cen nowych produktów;
- monitoruje politykę zarządzania kapitałem;
- zarządza projektem wdrażania oprogramowania Wypłacalność II;
- wykonuje obliczenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA);
- przegląda co kwartał obliczenia poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i najlepszego oszacowania.

Główny zakres odpowiedzialności:

1. Ocena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

- przegląd i wyrażanie opinii na temat comiesięcznych wyników zamknięcia;
- wykonywanie ocen zastosowanych modeli IBNR (rezerwy z tytułu szkód zaistniałych ale nie zgłoszonych);
- wykonywanie odwróconego testowania najlepszego oszacowania;
- porównywanie wyników najlepszych wyników pomiędzy datami raportów;
- przegląd docelowych wskaźników szkodowości proponowanych w trakcie realizowania budżetu i wypłat;

2. Przegląd cen nowych produktów

- Przegląd cen ustalanych przez Dział techniczny/statystyczny i związanych z nimi warunków ubezpieczeń.

3. Zarządzanie projektem wdrażania oprogramowania Wypłacalność II

- Odpowiada za funkcjonalne wdrażanie oprogramowania, które będzie wykorzystywane do obliczania poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i generowania raportów wymaganych przez przepisy.

4. Własna oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

- Wykonuje obliczenia dla grupy w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA);
- Przedstawia wyniki radzie dyrektorów.

Funkcja aktuariusza zewnętrznego

- po dogłębnym zbadaniu sytuacji, mianowany aktuariusz wyraża opinię na temat rezerw techniczno-ubezpieczeniowych utrzymywanych przez spółkę na koniec roku;
- składa zarządowi coroczne raporty;
- przegląda i przedstawia zalecenia dotyczące podstawowej polityki w zakresie zarządzania ryzykiem dotyczące następujących tematów, mianowicie:
  - ► polityka aktuarialna;
  - ► polityka w zakresie ubezpieczeń;
  - ► polityka w zakresie zarządzania kapitałem;
- wykonuje przegląd rocznych wyników poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

B.7 Podzlecanie

Polityka podzlecania firmom zewnętrznym obowiązuje również dla wszystkich istotnych porozumień dotyczących podzlecania zawieranych przez PSA Insurance Europe. Porozumienie dotyczące podzlecania jest definiowane jako układ, w którym określony proces biznesowy, usługa lub działalność jest świadczona przez operatora zewnętrznego,

a nie wykonywana w firmie. Porozumienie dotyczące podzlecania uznane jest za kluczowe dla tych celów, jeśli ich znaczenie dla prowadzenia działalności biznesowej jest uznawane za krytyczne lub ważne.

Do celów tej polityki dotyczącej podzlecania, porozumienie może zostać uznane za krytyczne lub ważne dla prowadzenia działalności biznesowej, jeśli defekt lub błąd w jego działaniu:

- miałby istotny i niekorzystny wpływ na jakość systemu nadzorowania;
- nadmiernie zwiększyłby ryzyko operacyjne lub w sposób znaczący zmniejszyłby gwarancje kontroli (np. jeśli usługa jest kluczowym elementem kontroli minimalizacji ryzyka);
- osłabiłby zdolność do spełniania istotnych wymagań prawnych lub regulacyjnych lub zdolność organów regulacyjnych do monitorowania Spółki;
- podważyłby sprawne działanie lub ciągłość kluczowych funkcji, usług i działań, które stanowią podstawę działalności biznesowej i dostarczania usług do posiadaczy polis / klientów.

Polityka ta nie znajduje zastosowania w przypadku osób indywidualnych lub firm utrzymywanych w ramach ustaleń konsultingowych, profesjonalnych usług doradczych lub tymczasowych członków personelu pomocniczego, w których zainteresowane osoby indywidualne są bezpośrednio nadzorowane przez członka zarządu lub innego kierownika zatrudnionego przez Grupę.

Lista aktualnych porozumień dotyczących podzlecania kluczowych zadań:

PSA Insurance Manager Ltd – Insurance Management Agreement (Umowy zarządzania ubezpieczeniami) – ze stałą siedzibą na Malcie.

Banco Santander – Internal Audit Agreement (Umowa audytu wewnętrznego) (Maria Luisa Samaniego – mianowany audytor wewnętrzny) – ze stałą siedzibą w Hiszpanii

Marsh Actuaries – External Actuarial Agreement (Umowa aktuariatu zewnętrznego) – (Fabien Graeff – mianowany aktuariusz) – ze stałą siedzibą we Francji

C. Profil ryzyka

Od roku 2016, kontynuując w 2017 r., Spółka zaczęła również oceniać swój średni profil ryzyka. Średni profil ryzyka Spółki można zdefiniować jako miarę szkód/strat opierającą się na różnych elementach danych historycznych, takich jak szkody całkowite, liczba szkód, średni rozmiar szkody i wzorce wypłat.

Celem tej wartości średniej jest określenie poziomu średniego ryzyka, dając zarządowi Spółki możliwość porównania tej średniej wielkości z ustanowionym przez Spółkę progiem. Średni profil ryzyka zapewni z kolei dokładniejszy wskaźnik wartości, którą Spółka przewiduje jako średnią szkodę w wymiarze pieniężnym.

Przyjmując ostateczne ryzyko rezydualne w rejestrze ryzyka Spółki, średnia z sumy ryzyka rezydualnego daje **Wskaźnik intensywności 5.49, co oznacza niski wpływ operacyjny** na działalność biznesową. Dlatego też całkowite ryzyko spółki należałoby uznać za niskie, w oparciu o parametry intensywności dla spółki. Zarząd uzgodnił, że uzyskany w ocenie profil ryzyka profilu ryzyka spółki (niski) jest zgodny z tymi oczekiwaniami ze względu na fakt, że:

- PSA Insurance Europe jest firmą ubezpieczeniową sprzedającą ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, która wspiera firmę macierzystą w zakresie poprawy lojalności klientów i ich przywiązania do marki. Uczciwe traktowanie klientów jest zasadą kluczową.

- Spółka nie jest narażona na ryzyko koncentracji, które mogłoby prowadzić do ryzyka katastroficznego. Wynika to z faktu, że wysoce mało prawdopodobne jest, aby nastąpiła taka koncentracja pojazdów w jednym czasie. Dodatkowo spółka działa w różnych krajach Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), dlatego narażenie na ryzyko rozkłada się.

- Historia szkodowości była zawsze korzystna i jakiekolwiek negatywne ruchy są monitorowane i natychmiast podejmowane są działania korekcyjne.

- Spółka angażuje odpowiedni poziom umiejętności i kadry do zarządzania działalnością.

- Ponieważ jest zarządzana zgodnie z ładem korporacyjnym i z przestrzeganiem przepisów, ma w Grupie wysoką pozycję w zakresie akceptowanego poziomu ryzyka.

Poniższa tabela ilustruje skład kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) i wymogów dla własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) (przed dywersyfikacją) w oparciu o moduły ryzyka obowiązujące do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) oraz dodatkowe ryzyka poddane ocenie ilościowej w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Moduł ryzyka	SCR %	ORSA %
Ryzyko operacyjne	7%	10%
Ryzyko rynkowe	10%	44%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7%	31%
Ryzyko ubezpieczeń innych niż na życie	76%	2%
Ryzyko strategiczne	0%	4%
Ryzyko braku zgodności	0%	9%

Podstawowe różnice pomiędzy kapitałowym wymogiem wypłacalności (SCR) i własną oceną ryzyka i wypłacalności (ORSA) zostały wyjaśnione na poniższych stronach. Ocena poniższych rodzajów ryzyka znajdowała się na etapie ORSA w 3. kwartale 2017 roku..

C.1 Ryzyko ubezpieczeń

PSA Insurance Europe Ltd prowadzi dwa profile biznesowe, należące do Klasy 16 – ubezpieczenia różnych strat finansowych i Klasy 1 i 2 – ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie („NSLT"). Ryzyko ubezpieczeń, które dotyczy spółki obejmuje ryzyko składkowe, rezerwy i katastroficzne (katastrofa naturalna). Ponieważ wydawane polisy są polisami wydawanymi co miesiąc, ubezpieczeni (posiadacze polis) mogą zakończyć polisę nie przedłużając jej umowy na następny miesiąc, w ten sposób ryzyko wygaśnięcia nie dotyczy spółki.

Rezerwa z tytułu wymogu kapitałowego na ryzyko kapitałowe związane z ubezpieczaniami w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) (rok 1 – 2018) wynosiła 680 tys. €, natomiast ta w ramach formuły standardowej wyniosła 86 969 tys. € (2018), przed dywersyfikacją. Istnieje znacząca różnica pomiędzy tymi dwoma wynikami ze względu na poniższe przyczyny:

Ryzyko składkowe/rezerwy – Model standardowy zakłada współczynnik szkodowości na poziomie bliskim 100%. Nasze produkty ubezpieczeniowe wiążą się ze stosunkowo niskim ryzykiem niosąc ze sobą wskaźnik szkodowości na poziomie znacznie niższym niż 100%. W rzeczywistości do oceny wartości ryzyka zastosowano podejście całkowicie niezależne.

Ryzyko katastroficzne – ze względu na naturę naszych produktów ubezpieczeniowych, ryzyko należy uznać za bardzo niskie. Dlatego też wybrano scenariusz i poddano go ocenie ilościowej niezależnej od formuły standardowej.

C.2 Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe głównie w wyniku rozważanych inwestycji, do których zaliczają się obligacje. Submoduły ryzyka, na które jest narażona spółka to ryzyko koncentracji, spreadowe, walutowe, kapitałowe i ryzyko stopy procentowej. Ryzyko kapitałowe nie dotyczy spółki. Spółka nie utrzymuje żadnych udziałów typu 1 i 2.

Ocena ryzyka rynkowego w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) (12 004 tys. € w roku 1 – 2018) została ustalona na tym samym poziomie, jak w ramach formuły standardowej, ponieważ stosowaną metodologię i parametry uznano za reprezentatywne dla charakteru podejmowanych inwestycji.

C.3 Ryzyko kredytowe i płynności

Spółka podlega zarówno ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / ryzyku kredytowemu typu 1, jak i typu 2. Gotówka utrzymywana w bankach podlega ryzyku kredytowemu typu 1, natomiast należności z tytułu ubezpieczeń są narażone na ryzyko typu 2.

Ocena ryzyka kredytowego w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) (8 556 tys. € w roku 1 – 2018) została ustalona na tym samym poziomie, jak w przypadku formuły standardowej, ponieważ stosowane metodologia i parametry uznano za zadowalające.

Ryzyko płynności nie jest objęte formułą standardową ani oceną ilościową w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

C.4 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest obliczane w ramach formuły standardowej i zależy od rozmiaru działalności spółki. Opiera się na połączeniu wartości zarobionych składek i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej. Ryzyko to jest następstwem nieodpowiednich lub nieudanych procesów wewnętrznych, działań personelu, funkcjonowania systemów lub zdarzeń zewnętrznych, jeżeli spółka nie jest właściwie zdywersyfikowana i zarządzana.

Rezerwy z tytułu wymogu kapitałowego na zabezpieczenie ryzyka operacyjnego w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) (rok 1 – 2018) wyniosły 2 932 tys. €, natomiast te obliczone w ramach formuły standardowej wyniosły 7 735 tys. € (2018). Ocena w ramach formuły standardowej nieprawidłowo ocenia ryzyko, na które narażona jest spółka; różne rodzaje ryzyka operacyjnego, które zostały wyszczególnione i poddane monitoringowi w rejestrze ryzyka firmy zostały poddane ocenie ilościowej uwzględniając konkretny scenariusz; wszystkie ryzyka zasymulowano tak, aby uzyskać ładunek kapitałowy dla ryzyka operacyjnego reprezentatywny dla działalności biznesowej firmy, uwzględniając jednocześnie zastosowane przez nią elementy kontrolne.

C.5 Inne istotne ryzyka

Brak jest innych rodzajów ryzyka, na które narażona jest spółka.

C.6 Podsumowanie profilu ryzyka

Aby zapewnić pełną spójność z wymogami dyrektywy Wypłacalność II, mapowanie obszarów ryzyka PSA Insurance Europe i proces własnej oceny ryzyka oraz wypłacalności (ORSA) oparto na formule kapitałowego wymogu

wypłacalności (SCR) dla ryzyka rynkowego i ubezpieczeniowego oraz na ocenach scenariuszy przypadków dla ryzyka operacyjnego, regulacyjnego i strategicznego. PSA Insurance Europe dokonała niezależnej oceny ryzyka, na które narażona jest działalność spółki i porównała ją z ocenami uzyskanymi z wykorzystaniem formuły standardowej. Tam gdzie formuła standardowa jest odpowiednia do oceny większości profilu ryzyka Spółki, zarząd zdecydował wykorzystać specyfikacje techniczne leżące u podstaw formuły podstawowej. Tam gdzie to istotne, proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) objął ryzyko dodatkowe oraz metodologie oceny tak, aby wyniki końcowe dokładniej odzwierciedlały profil ryzyka PSA Insurance Europe Limited.

W ramach analizy zarząd doszedł do niezależnej oceny wymogu kapitałowego dla każdego poszczególnego ryzyka. Gdy wynikiem była wartość porównywalna z wynikami z formuły standardowej, Zarząd przyjął wartość pochodzącą z formuły standardowej.

Dotyczy to następujących rodzajów ryzyka:

- Ryzyko rynkowe: Ryzyko stóp procentowych, spreadu i koncentracji
- Ryzyko niewypełnienia zobowiązań
- Ryzyka ubezpieczeniowe – ryzyko składkowe, ryzyko rezerwy i katastroficzne
- Ryzyko ubezpieczeniowe

Przeprowadzono niezależną ocenę dla innych rodzajów ryzyka, w których zarząd uznał, że formuła standardowa nieodpowiednio odzwierciedlała ryzyko. Ryzyka te obejmowały:

- Ryzyko strategiczne i operacyjne

Gdy korekty parametrów były niewystarczające do odpowiedniego odwzorowania profilu ryzyka PSA Insurance Europe, do oceny wykorzystaliśmy rozwiązanie oparte na scenariuszu. Rozwiązanie to jest stosowane również do oceny ryzyka operacyjnego i strategicznego, na które narażone jest PSA Insurance Europe.

Klasyfikacja ryzyka na wysokie, średnie i niskie została wprowadzona po dyskusji z „właścicielami ryzyka" i Radą dyrektorów. Podejście przyjęte przez Spółkę miało charakter zarówno ilościowy, jak i jakościowy, ponieważ na początkowych etapach identyfikacji ryzyk wszystkie ryzyka należy uznać za neutralne na początkowym etapie, aby nie lekceważyć żadnego konkretnego ryzyka, które może ewoluować i stać się znaczące. Podejście zarządu polegało na uwzględnieniu możliwej ewolucji ryzyka.

C.7 Testy skrajnych warunków i wrażliwości

Ryzyko inwestycyjne – ubezpieczenia podlegają ryzyku spreadu i koncentracji ze względu na naturę podejmowanych inwestycji

Ryzyko ubezpieczeniowe – to ryzyko uznano za znaczące ze względu na naturę portfela. Jednakże Spółka prowadzi bardzo ostrożną politykę rezerw, stosuje szereg elementów kontrolnych i alokuje kapitał obliczany w ramach formuły standardowej, co uznawane jest za bardziej niż wystarczające do pokrycia ryzyk, na które spółka jest narażona.

Ryzyko regulacyjne / braku zgodności: jest ryzykiem grupowym w rejestrze ryzyka spółki, które jest kontrolowane możliwie najściślej, obejmując jednak również ryzyka, których nie można przewidzieć lub kontrolować całkowicie.

1. Niekorzystne zmiany w przepisach: Zmiany w przepisach danego kraju mogą mieć negatywny wpływ na produkty ubezpieczeniowe.

   Zmiana w przepisach może wywierać znaczący wpływ na rentowność produktu. Gdyby miało to nastąpić, Komitet techniczny natychmiast stworzyłby plan działania w celu możliwej naprawy sytuacji, np. zmieniając warunki ubezpieczeniowe produktu, podwyższając cenę.

2. Cena transferowa: wzrost prowizji dla pośredników.

   Ryzyko to mogłoby doprowadzić do obniżenia lub braku technicznego wyniku dla firmy ubezpieczeniowej. Ponownie zarząd zaleci zestaw działań, które mogą zostać wprowadzone, np. wstrzymanie sprzedaży produktu w danym kraju, podwyższenie ceny, aby w pełni/częściowo zrekompensować utratę zysku.

Spółka nie napotkała na żadne istotne zmiany w powyższych ryzykach i z poniższej tabeli wynika, że ryzyka pozostały w pełni stabilne. Zmiany w ujęciu kwartał do kwartału wskazują ogólnie na stałą poprawę w zakresie ryzyka ze względu na dalsze wdrażanie elementów kontrolnych i zwiększoną wydajność.

W roku 2017 spółka sprzedała obligacje zabezpieczające zakupione w 2016 r. W ciągu roku, spółka również zdywersyfikowała gotówkę przenosząc część środków na inny rachunek bankowy, aby spełnić główną zasadę art. 132, która nakazuje spółce dywersyfikować swoje aktywa w taki sposób, aby nie doprowadzać do wysokiej koncentracji u pojedynczego kontrahenta. Poprzednio cała gotówka była utrzymywana przede wszystkim na koncie w jednym banku.

Komitet inwestycyjny regularnie pracuje nad propozycjami dalszej dywersyfikacji inwestycji i w 2016 r. mianował osobę zarządzającą aktywami, aby wspomóc firmę w tej roli.

Kluczowe obszary, które według zarządu należy uznać za narażenie na ryzyko istotnej koncentracji to:

Wzrost współczynnika szkodowości (ryzyko ubezpieczeniowe)
Spółka prezentuje comiesięczny zestaw elementów kontrolnych mający na celu zapewnienie, że współczynnik szkodowości w przeliczeniu na produkt nie przekroczy docelowego współczynnika szkodowości ustalonego dla tego roku. Kiedy wyniki produktu są za słabe, wykonywana jest dogłębna analiza i komitetowi technicznemu przedstawiany jest zestaw zaleceń, jeśli niezbędne jest wprowadzenie zmian w produkcie, np. podwyżka ceny lub zmiana warunków ubezpieczenia. Można to rozwiązanie zastosować wobec nowej produkcji oraz dla dotychczasowego portfela.

Jeśli miałby nastąpić drastyczny wzrost, spółka może również rozważyć:

- Odstąpienie od prowadzenia działalności w danym kraju lub wstrzymanie sprzedaży danego produktu, w zależności od przyczyny wzrostu.
- Techniki minimalizowania ryzyka – reasekuracja

Inwestycje
Zarząd uznaje niebezpieczeństwo braku dywersyfikacji inwestycji i już rozpoczął wdrażanie nowej strategii inwestycyjnej. Zarząd ma obowiązek zagwarantowania, że strategia inwestycyjna pozostaje zgodna z wytycznymi

dotyczącymi inwestycji i gdy jest to absolutnie konieczne i korzystne dla Spółki, będzie musiał rozważyć wprowadzenie zmian w wytycznych.

Komitet inwestycyjny monitoruje ściśle wpływ inwestycji Spółki na współczynnik wypłacalności. W określonych okolicznościach można zwołać nadzwyczajny komitet inwestycyjny tak, aby natychmiast zaproponować poprawki w zakresie strategii inwestycyjnej Radzie dyrektorów do zatwierdzenia.

Ceny transferowe

W przypadku wzrostu całkowitej prowizji Zarząd musi podjąć działania strategiczne w celu poprawy wypłacalności spółki. Mogą zostać podjęte następujące działania:

- Podwyższenie składki dla klientów końcowych tak, aby techniczny wynik pozostał na niezmienionym poziomie.
- Wdrożenie działań zmierzających do zwiększenia sprzedaży.
- Odstąpienie od prowadzenia działalności w danym kraju, jeśli jest to absolutnie konieczne lub ponowne rozważenie opłacalności PSA Insurance Europe.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem wykonywany jest kwartalny przegląd ryzyka dla wszystkich rodzajów ryzyka w rejestrze ryzyka z udziałem „właścicieli ryzyka". Każdy rodzaj ryzyka jest omawiany z danym „właścicielem ryzyka", a dowód każdej z kontroli związanej z ryzykiem jest poddawany ocenie. Niektóre konkretne elementy kontrolne są poddawane dalszym testom.

Po przeglądzie wykonywanym co kwartał każda kontrola jest oceniana punktowo i w zależności od uzyskanego wyniku kontroli ma to wpływ na rezydualne ryzyko każdego z ryzyk. W ciągu ostatniego roku zastosowano dodatkowe elementy kontrolne natomiast dotychczasowe elementy kontrolne poprawiono, uzyskując stabilny wzrost w zakresie niektórych ryzyk z kwartału na kwartał.

Według zestawienia na koniec roku poniżej przedstawiamy elementy kontrolne zastosowane dla danej kategorii ryzyka:

W ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) wykonywanych jest szereg testów warunków skrajnych. Testy warunków skrajnych są powiązane z kluczowymi obszarami, mianowicie:

- Ubezpieczenia – wzrost ogólnego współczynnika szkodowości spółki
- Prowizja – wzrost prowizji dla pośredników
- Inwestycje – spadek kwoty środków w gotówce utrzymywanych w macierzystym banku
- Poziom działalności - wzrost składek zarobionych o 20%

Przeprowadzono szereg odwróconych testów warunków skrajnych w celu zbadania wzrostu w zakresie powyższych parametrów, w wyniku którego nastąpi spadek współczynnika wypłacalności poniżej 100%.

Wykonano poniższe testy warunków skrajnych i ponownie przeliczono projekcje poziomu kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) tak, aby zbadać ich wpływ na współczynnik wypłacalności.

Wynik testu warunków skrajnych	Plan działania	Odpowiedzialny
Wzrost współczynnika szkodowości o 40%	Wzrost całkowitego współczynnika szkodowości o 40% dla spółki jest bardzo mało prawdopodobny. Spółka prezentuje comiesięczny zestaw elementów kontrolnych mający na celu zapewnienie, że współczynnik szkodowości w przeliczeniu na produkt nie przekroczy docelowego współczynnika szkodowości ustalonego dla tego roku. Kiedy wyniki produktu są za słabe, wykonywana jest dogłębna analiza i komitetowi technicznemu przedstawiany jest zestaw zaleceń, jeśli niezbędne jest wprowadzenie zmian w produkcie, np. podwyżka ceny lub zmiana warunków ubezpieczenia. Można to rozwiązanie zastosować wobec nowej produkcji oraz dla dotychczasowego portfela. Jeśli miałby nastąpić drastyczny wzrost, spółka może również rozważyć: • Odstąpienie od prowadzenia działalności w danym kraju lub wstrzymanie sprzedaży danego produktu, w zależności od przyczyny wzrostu. • Przyjęcie technik minimalizowania ryzyka takich jak Reasekuracja.	Komitet techniczny
Wzrost prowizji o 50% powodujące niewypłacalność firmy.	W przypadku wzrostu całkowitej prowizji o 50% Zarząd musi podjąć działania strategiczne w celu poprawy wypłacalności spółki. Mogą zostać podjęte następujące działania: 1. Odstąpienie od prowadzenia działalności w danym kraju, jeśli jest to absolutnie konieczne. 2. Ocenić ponownie opłacalność prowadzenia PSA Insurance Europe jako spółki zarejestrowanej na Malcie, w razie potrzeby, rozważając zmianę siedziby firmy.	Rada dyrektorów
Zmniejszenie oceny banku macierzystego o 1 punkt	Zarząd uznaje niebezpieczeństwo braku dywersyfikacji inwestycji i już rozpoczął wdrażanie nowej strategii inwestycyjnej. Zarząd ma obowiązek zagwarantowania, że strategia inwestycyjna pozostaje zgodna z wytycznymi dotyczącymi inwestycji i gdy jest to absolutnie konieczne i korzystne dla spółki, będzie musiał rozważyć wprowadzenie zmian w wytycznych. Komitet inwestycyjny monitoruje ściśle wpływ inwestycji spółki na współczynnik wypłacalności. W określonych okolicznościach można zwołać nadzwyczajny komitet inwestycyjny tak, aby natychmiast zaproponować poprawki w zakresie strategii inwestycyjnej Radzie dyrektorów do zatwierdzenia.	Komitet ds. inwestycji
Wzrost działalności o 20%	Jest wysoce nieprawdopodobne, że zabudżetowana zarobiona składka wzrośnie o 20%, jednak jeśli tak się stanie, nie spowoduje to niewypłacalności spółki. Niemniej jednak, spółka ustanowiła zasady, które pozwalają jej zażądać kapitału od swoich udziałowców w razie potrzeby.	Rada dyrektorów

Wynik testu odwróconych warunków skrajnych	Plan działania	Odpowiedzialny
Wzrost współczynnika szkodowości o 75% tworzy wystarczający współczynnik wypłacalności	Wzrost całkowitego współczynnika szkodowości o 75% dla spółki jest bardzo mało prawdopodobny, ale również możliwy. Spółka prezentuje comiesięczny zestaw elementów kontrolnych mający na celu zapewnienie, że współczynnik szkodowości w przeliczeniu na produkt nie przekroczy docelowego współczynnika szkodowości ustalonego dla tego roku. Kiedy wyniki produktu są za słabe, wykonywana jest dogłębna analiza i komitetowi technicznemu przedstawiany jest zestaw zaleceń, jeśli niezbędne jest wprowadzenie zmian w produkcie, np. podwyżka ceny lub zmiana warunków ubezpieczenia. Można to rozwiązanie zastosować wobec nowej produkcji oraz dla dotychczasowego portfela.	Komitet techniczny
Wzrost prowizji o 30% tworzy wystarczający współczynnik wypłacalności	W przypadku gdy to nastąpi, Zarząd musi podjąć działania strategiczne w celu poprawy wypłacalności spółki. Mogą zostać podjęte następujące działania: 1. Podwyższenie składki dla klientów końcowych tak, aby techniczny wynik pozostał na niezmienionym poziomie 2. Wdrożenie działań zmierzających do zwiększenia sprzedaży 3. Odstąpienie od prowadzenia działalności w danym kraju, jeśli jest to absolutnie konieczne	Rada dyrektorów
Zmniejszenie oceny banku macierzystego o 3 punkty	Zarząd uznaje niebezpieczeństwo braku dywersyfikacji inwestycji i już rozpoczął wdrażanie nowej strategii inwestycyjnej. Zarząd ma obowiązek zagwarantowania, że strategia inwestycyjna pozostaje zgodna z wytycznymi dotyczącymi inwestycji i gdy jest to absolutnie konieczne i korzystne dla spółki, będzie musiał rozważyć wprowadzenie zmian w wytycznych. Komitet inwestycyjny monitoruje ściśle wpływ inwestycji spółki na współczynnik wypłacalności. W określonych okolicznościach można zwołać nadzwyczajny komitet inwestycyjny tak, aby natychmiast zaproponować poprawki w zakresie strategii inwestycyjnej Radzie dyrektorów do zatwierdzenia.	Komitet ds. inwestycji
Wzrost działalności o 25%	Jest wysoce nieprawdopodobne, że zabudżetowane zarobione składki wzrosną o 25%, jednak jeśli tak się stanie, nie spowoduje to niewypłacalności spółki. Niemniej jednak, spółka ustanowiła zasady, które pozwalają jej zażądać kapitału od swoich udziałowców w razie potrzeby.	Rada dyrektorów

D. Ocena do celów obliczeń wypłacalności

PSA Insurance Europe poniżej prezentuje informacje dotyczące oceny aktywów do celów spełnienia wymagań dyrektywy Wypłacalność II (dla każdej istotnej klasy aktywów):

a) Wyjaśnienie wszelkich istotnych różnic w ujęciu ilościowym między wartością aktywów do celów realizacji dyrektywy Wypłacalność II i tych zastosowanych do celów tworzenia sprawozdania finansowego.
b) Opis podstaw oceny aktywów, metod i głównych założeń wykorzystanych do celów oceny wypłacalności i zastosowanych do celów tworzenia sprawozdania finansowego na rachunkach statutowych.

D.1 Aktywa

PSA INSURANCE EUROPE LIMITED Assets (EUR)	Current Accounting Bases	SII Valuation Principles
Deferred Acquisition Costs	3,739,672	
Deferred Tax Assets	138,377	138,377
Insurance & Intermediaries Receivables	17,192,475	17,192,475
Receivables (trade, not insurance)	484,561	484,561
Cash & Cash Equivalents	85,676,581	85,676,581
Any Other Assets, Not Elsewhere Shown	4,340	4,340
Total assets	**107,236,006**	**103,496,334**

Jedyna różnica pomiędzy oceną zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) a w ramach dyrektywy Wypłacalność II, polega na sposobie oceny odroczonych kosztów uzyskania (DAC), które są księgowane zgodnie z wymogami MSSF, ale nie są uwzględniane w zestawieniu bilansowym zgodnym z dyrektywą Wypłacalność II. Odroczone koszty uzyskania odnoszą się do prowizji płaconych przez spółkę, które są rozliczane przez czas trwania kontraktów ubezpieczeniowych trwających średnio cztery lata.

Brak dalszych różnic wynikających z zestawienia bilansowego zgodnego z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zestawienia bilansowego zgodnego z dyrektywą Wypłacalność II.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

PSA Insurance Europe obsługuje dwa profile działalności biznesowej, do których należą ubezpieczenia różnych strat finansowych i ubezpieczenia o charakterze innym niż ubezpieczenia na życie (ubezpieczenie na wypadek utraty dochodu). Metodologia utrzymywania rezerw stosowana przez spółkę obejmuje rezerwę składkową (PP) i rezerwę na niewypłacone świadczenia (PCO). W celu oceny rezerwy składkowej (PP) wykorzystywana jest metoda Simplification, która stosuje wskaźnik zespolony.

Wskaźnik zespolony, stosowany do rezerwy składek niezarobionych (UPR) obejmuje:

1. Współczynnik szkodowości ULR na produkt
2. Współczynnik wydatków – do obsługi świadczeń

Współczynnik ULR jest obliczany co miesiąc z wykorzystaniem metodologii deterministycznej (model drabinkowy) i opiera się na danych historycznych dla produktów o dostępnych wystarczających kwotach. W przypadku braku dostępności wystarczającej liczby danych, głównie gdy produkt jest bardzo mały, współczynnik ULR utrzymuje się na tym samym poziomie jak współczynnik szkodowości docelowej (TLR). Ze względu na brak wystarczającej ilości danych historycznych w PSA Insurance Europe do wyliczenia współczynnika szkodowości ULR, stosuje się zarówno dane historycznej spółki, jak i PSA Insurance Europe dla tych produktów, które pozostały niezmienione. Stosowany jest współczynnik wydatków na poziomie 3% dla wszystkich produktów. Po zastosowaniu wskaźnika zespolonego do współczynnika ULR daje to rezerwę składkową (PP), która następnie jest rozbijana na poszczególne działy biznesu. Rezerwa na niewypłacone świadczenia (PCO) jest uzyskiwana przez zastosowanie współczynnika ULR do zarobionych składek i odjęcie kwoty wypłaconej na poczet świadczeń. Ponownie, rezerwa na niewypłacone świadczenia (PCO) jest rozbijana na poszczególne działy biznesu.

Po rozbiciu rezerwy składkowej (PP) i rezerwy na niewypłacone świadczenia (PCO) na poszczególne działy biznesu, wolne od ryzyka stawki dla różnych walut są stosowane dla rezerwy składkowej (PP) i rezerwy na niewypłacone świadczenia (PCO). Daje to obniżone wskaźniki rezerwy składek (PP) i rezerwy na niewypłacone odszkodowania (PCO), które są następnie sumowane, aby uzyskać najlepsze oszacowanie dla spółki ubezpieczeń innych niż na życie. Margines ryzyka jest obliczany przez wyznaczenie kosztu zapewniania kwoty niezbędnych środków własnych równych poziomowi kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) niezbędnego do obsługi obligacji ubezpieczeniowych przez okres ich trwania. Wartość zgodna z dyrektywą Wypłacalność II dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obejmująca najlepsze oszacowanie i margines ryzyka na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 13 428 042 € dla ubezpieczeń różnych strat finansowych i 377 624 € dla ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.

Wpływ na poziom niepewności związanej z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi jest powodowany głównie przez przyjęte założenia, które obejmują współczynnik wydatków i współczynnik ULR (ostateczny współczynnik szkodowości). Współczynnik wydatków jest zbliżony do zaksięgowanego w systemie księgowym, jest to jednak nadal tylko szacunek. Głównym przyjętym założeniem jest szacunkowy współczynnik ULR. Ostateczny współczynnik szkodowości (ULR) powoduje niepewność spowodowaną wieloma czynnikami, które składają się na szacowanie takie jak cena każdego produktu, strata na świadczeniach tworząca opóźnienie, średni koszt świadczenia i częstość wypłaty świadczeń.

Według oceny sprawozdań finansowych, poziom rezerw technicznych brutto dla różnych strat finansowych wynosi21 777 641 €, natomiast dla ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie wynosi 770 646 €.. Najlepsze oszacowanie (bez marginesu ryzyka) dla ubezpieczeń różnych strat finansowych wynosi 9 192 171 €, natomiast dla ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, 322 589 €. Różnice między tymi wartościami są spowodowane obliczeniami wykorzystywanymi dla rezerwy składek (PP) i rezerwy na niewypłacone odszkodowania (PCO) mającymi na celu uzyskanie poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jak zostało wyjaśnione wcześniej.

Dla uzyskania rezerwy składek (PP), procent jest stosowany dla rezerwy składek niezarobionych (UPR), której procent obejmuje wskaźnik zespolony jak wyjaśniono na początku niniejszego rozdziału, z wynikami wskaźnika tego

zespolenia na poziomie poniżej 100%. Dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania (PCO), dla składek zarobionych stosuje się współczynnik ULR, a następnie odejmowana jest kwota wypłacona na świadczenia. Zgodnie z wymogami dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ramach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zamiast współczynnika ULR stosuje się wskaźnik szkodowości docelowej (TLR). Ponieważ wskaźnik ULR to wskaźnik ostatecznej szkodowości, jest on niższy niż współczynnik szkodowości docelowej (TLR) ponieważ ten ostatni zapewnia wystarczający bufor ostrożnościowy.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, czynniki stosowane do obliczeń rezerwy składkowej zostały zmienione. Do oceny rezerwy składkowej (PP) wykorzystywana jest metoda upraszczania, która stosuje wskaźnik zespolony. Wskaźnik zespolony, stosowany do rezerwy składek niezarobionych (UPR) obejmuje współczynnik ULR i współczynnik wydatków. W przypadku, gdy produkty są małe lub brak jest współczynnika ULR, przyjmuje się wówczas współczynnik szkodowości docelowej (TLR). Ze względu na brak wystarczającej ilości danych historycznych w PSA Insurance Europe do wyliczenia współczynnika szkodowości ULR, stosuje się zarówno dane historycznej spółki, jak i PSA Insurance Europe dla tych produktów, które pozostały niezmienione. W poprzednim okresie sprawozdawczym zastosowano współczynnik ULR historycznej spółki. Współczynnik wydatków znajduje się na poziomie 3% co jest zaksięgowane na poczet kosztów ogólnych W poprzednim okresie sprawozdawczym, zastosowano Współczynnik wydatków na poziomie 10%.

D.3 Inne zobowiązania

PSA INSURANCE EUROPE LIMITED Liabilities (EUR)	Current Accounting Bases	SII Valuation Principles
Gross Technical Provisions – Non-Life (Excluding Health)	21,777,641	13,428,042
TP calculated as a whole (Best estimate + Risk margin)	21,777,641	
Best Estimate		9,192,171
Risk Margin		4,235,871
Gross Technical Provisions - Health (Similar to Non-Life)	770,646	377,624
TP calculated as a whole (Best estimate + Risk margin)	770,646	
Best Estimate		322,589
Risk margin		55,034
Deferred Tax Liabilities		1,751,032
Insurance & intermediaries payables	18,138,322	18,138,322
Payables (trade, not insurance)	4,024,938	4,024,938
Any other liabilities, not elsewhere shown	228,202	228,202
Total liabilities	**44,939,749**	**37,948,160**

Różnice między ocenami według wymagań Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) a dyrektywy Wypłacalność II dla zobowiązań wynikają z rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są oceniane do celów spełnienia wymagań dyrektywy Wypłacalność II przez zastosowanie docelowego współczynnika szkodowości (TLR) i współczynnika wydatków dla rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej i obniżenie jej o stopy wolne od ryzyka podawane przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i

Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA). Następnie do najlepszych szacunków dodawany jest margines ryzyka w celu uzyskania wartości wymaganej przez dyrektywę Wypłacalność II dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku wynika z różnic w ocenie zasad między podstawą obliczenia podatku zaksięgowanego a podstawą dla wymagań dyrektywy Wypłacalność II.

Brak dalszych różnic wynikających z zestawienia bilansowego zgodnego z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zestawienia bilansowego zgodnego z dyrektywą Wypłacalność II.

D.4 Alternatywne metody oceny

Żadne inne istotne informacje dotyczące oceny aktywów i zobowiązań nie gwarantują ujawnienia.

E. Zarządzanie kapitałem

Wszystkie te informacje są prezentowane w Polityce zarządzania kapitałem Spółki. PSA Insurance Europe musi spełnić następujące wymagania:

i.) Utrzymać wystarczającą bazę kapitałową, która:

- spełnia wymagania strategii i akceptowanego poziomu ryzyka dla kapitału w sposób zaprezentowany w dokumencie PSA „Standard gotowości do podejmowania ryzyka”; oraz
- spełnia wymagania regulacyjne dyrektywy Wypłacalność II.

ii.) Wydajny kapitał: PSA Insurance Europe musi wdrożyć wydajne wykorzystanie kapitału odpowiednie dla firmy, zgodnie z akceptowanym poziomem ryzyka przedstawionym w „Standardzie gotowości do podejmowania ryzyka” PSA Insurance Europe.

iii.) Strategia reasekuracji: PSA Insurance Europe musi wdrożyć najbardziej wydajną strategię reasekuracji odpowiednią dla danego celu i zastosować modelowanie konstrukcji wypłacalności, ustalając strategię reasekuracji

iv.) Zgodność z systemem nadzoru: PSA Insurance Europe musi zarządzać swoim kapitałem zgodnie z Systemem Nadzoru, a konkretnie z System Zarządzania Ryzykiem.

v.) Kapitał podstawowy i środki własne: PSA Insurance Europe musi upewniać się, że dysponuje ciągle wystarczającymi niezbędnymi środkami na pokrycie wymagań kapitałowych.

vi.) Monitorowanie pozycji kapitałowych: Dyrektor generalny (CEO) ma obowiązek sprawowania regularnego, punktualnego i skutecznego monitoringu pozycji kapitałowych. Aby utrzymywać wydajność kapitałową i wystarczającą bazę kapitałową, PSA Insurance Europe musi spełnić poniższe wymagania:

- Wymagane jest obliczanie rzeczywistej bazy kapitałowej, według wymagań Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wobec kapitału, według dyrektywy Wypłacalność II dla kapitału, współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) oraz zwrotu z kluczowych aktywów i poddawanie tych wartości ocenie przynajmniej raz w roku zgodnie z Polityką ORSA;

Co roku PSA Insurance Europe wykonuje średnioterminowy plan finansowy (5 lat). Po sfinalizowaniu wykonywane są projekcje SCR w celu upewnienia się, że utrzymywany kapitał jest wystarczający. Jeśli w ciągu roku następują istotne zmiany w działalności biznesowej, projekcje finansowe są rewidowane.

PSA Insurance Europe uwzględnia również w planie zarządzania kapitałem wyniki z systemu zarządzania ryzykiem oraz perspektywiczną ocenę własnego ryzyka ubezpieczeniowego (w oparciu o zasady własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)).

E.1 Środki własne

	Own Funds Tiering			
PSA INSURANCE EUROPE LIMITED Basic Own Fund Items (EUR)	**Tier 1 - unrestricted**	**Tier 1 - restricted**	**Tier 2**	**Tier 3**
Ordinary share capital (net of own shares)	2,700,000			
Ordinary share capital (gross of own shares)	2,700,000			
Surplus funds	29			
Reconciliation reserve	3,251,917			
Excess of assets over liabilities	65,548,174			
Other basic own fund items	62,296,257			
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	59,596,228			
Total Basic own funds	65,548,174	-	-	-

Środki własne spółki obejmują kapitał nieograniczony poziomu 1. Obejmują one kapitał z akcji zwykłych, wkład kapitałowy, rezerwę uzgodnieniową oraz nadwyżki środków. Nie odnotowano zmian w strukturze środków własnych od poprzedniego okresu sprawozdawczego.

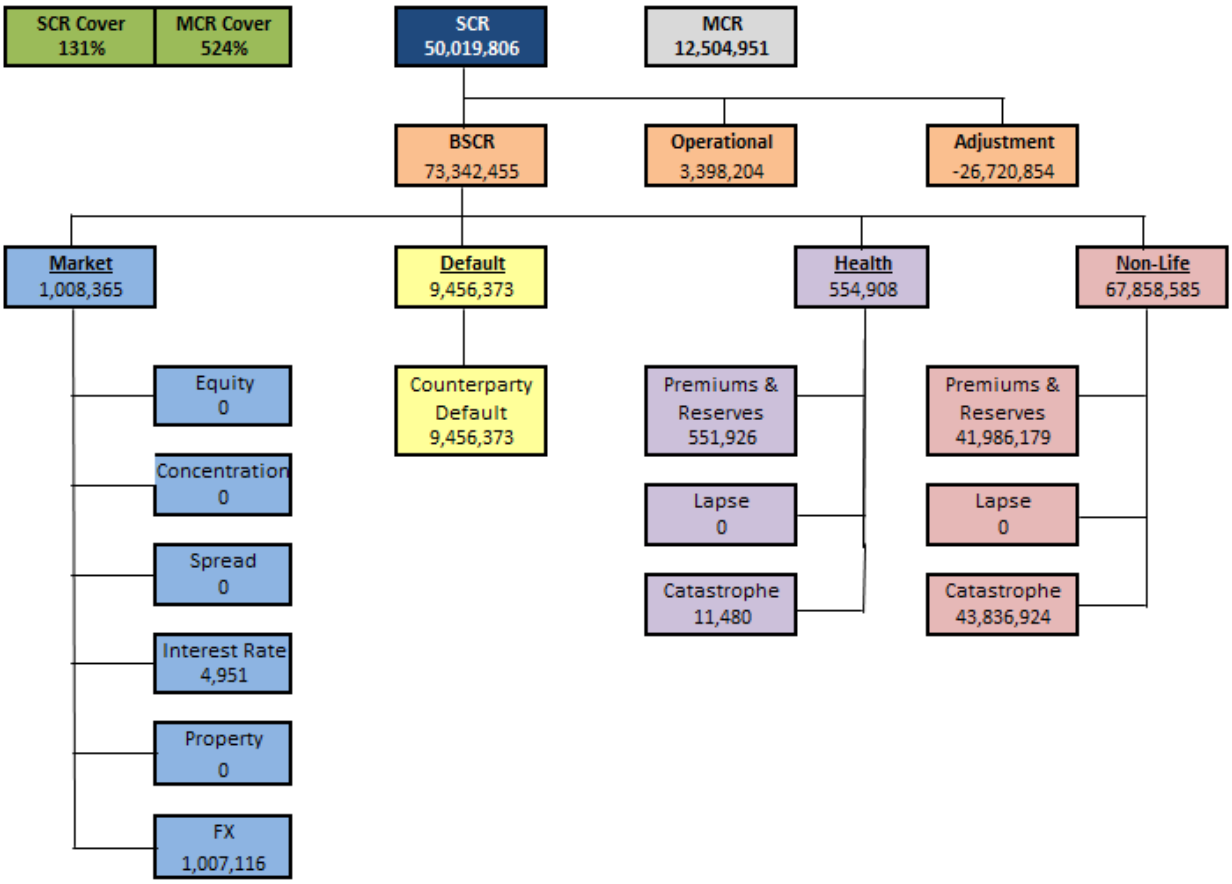
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) i minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Solvency position				
Solvency	**Capital requirement**	**Eligible capital**	**Solvency ratio**	**MCR as % SCR**
SCR	50,019,806	65,548,174	131.0%	25.0%
MCR	12,504,951	65,548,174	524.2%	0

Composition	Available capital	Eligible capital for SCR	Shortfall SCR	Eligible MCR	Shortfall MCR
Tier 1 unrestricted	65,548,174	65,548,174	0	65,548,174	0
Tier 1 restricted	0	0		0	
Tier 2 basic	0	0		0	
Tier 2 ancillary	0	0			
Tier 3	0	0			
Tier 3 ancillary	0	0			

PSA INSURANCE EUROPE LIMITED Basic Own Fund Items (EUR)	Current Accounting Bases	SII Valuation Principles
Ordinary share capital (net of own shares)	2,700,000	2,700,000
Ordinary share capital (gross of own shares)		2,700,000
Surplus funds	29	29
Reconciliation reserve		3,251,917
Excess of assets over liabilities		65,548,174
Other basic own fund items		62,296,257
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	59,596,228	59,596,228
Total Basic own funds	62,296,257	65,548,174

Nadmiar aktywów nad zobowiązaniami do celów oceny w ramach wymagań dyrektywy Wypłacalność II jest nieznacznie wyższy niż w przypadku kapitału według sprawozdania finansowego (65 548 174 €) ze względu na różnice pomiędzy wymaganiami dyrektywy Wypłacalność II, a zestawieniem bilansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)..



Główną siłą napędową kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) jest ryzyko ubezpieczeń innych niż na życie obejmujące ryzyko składkowe i rezerwy oraz ryzyko katastrofy. Wpływ na ryzyko składkowe i rezerwy ma poziom zarobionych składek oraz rezerwy na różne straty finansowe z danego działu biznesu, natomiast wpływ na ryzyko katastrofy ma poziom zarobionych składek netto w następnych 12 miesiącach dla tego samego działu działalności biznesowej.

Spółka wykorzystuje rozwiązanie Simplification 3 do obliczania marginesu ryzyka. Wywiera to wpływ na wartość środków własnych i nie wywiera bezpośredniego wpływu na żaden z modułów lub submodułów ryzyka.

Minimum Capital Requirement (MCR)

MCR	12,504,951

Total MCR NL	11,328,108
Cap	22,508,913
Floor	12,504,951

Parameters	
Cap	45%
Floor	25%
AMCR	2,500,000

Line of Business	Net Technical Provisions	Net Premium Written	Paremeters		MCR NL
			α	β	
Medical Expense	0	0	5%	5%	0
Income Protection	322,589	1,346,021	13%	9%	156,671
Workers' Compensation	0	0	11%	8%	0
Motor Vehicle Liability	0	0	9%	9%	0
Other Motor	0	0	8%	8%	0
Marine, Aviation & Transport	0	0	10%	14%	0
Fire & Other Damage to Property	0	0	9%	8%	0
General liability insurance	0	0	10%	13%	0
Credit & Suretyship	0	0	18%	11%	0
Legal Expenses	0	0	11%	7%	0
Assistance	0	0	19%	9%	0
Miscellaneous Financial Loss	9,192,171	77,554,863	19%	12%	11,171,437
NPR - Health	0	0	19%	16%	0
NRP - Property	0	0	19%	16%	0
NPR - Casualty	0	0	19%	16%	0
NPR - Marine, Aviation & Transport	0	0	19%	16%	0

Nie odnotowano przykładów braku zgodności z poziomem wymogu wypłacalności (SCR) i minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) w całym okresie sprawozdawczym.

Ruchy poziomu wymogu wypłacalności (SCR) w roku 2017

PSA Insurance Europe Ltd	Dec-16 Actual	Dec-17 Actual
% COVER	134%	131%
COMPANY'S ELIGIBLE CAPITAL	47,502	65,548
Final Standard Formula SCR	35,372	50,020
DTA Recoverability	(19,003)	(26,721)
Final SF SCR before Deferred Tax Asset	54,375	76,741
Operational Risk	1,988	3,398
Basic SCR	52,387	73,342
Diversification Credit	(6,307)	(5,536)
Undiversified BSCR	58,694	78,878

Zarówno poziom wymogu wypłacalności (SCR) i minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wzrosły w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2017 r. głównie z poniższych powodów:

- W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost poziomu składek i rezerw. Poziomy składek zwiększyły się w porównaniu do 2016 r. ponieważ wszystkie kraje obowiązywała składka całoroczna.
- Poziom składek brutto do zarobienia również wzrósł w ciągu kolejnych 12 miesięcy, co wywarło wpływ na ryzyko katastrofy spółki i ostatecznie na poziom wymogu wypłacalności (SCR).

Załącznik 1: Lista szablonów ilościowych sprawozdania (QRT) do publicznego ujawnienia

Poniższa tabela zawiera listę szablonów ilościowych sprawozdania (QRT), które wymagają publicznego ujawnienia w sposób odpowiedni dla Spółki.

NR REFERENCYJNY SZABLONU	OPIS SZABLONU
S.02.01.02	Zestawienie bilansowe
S.05.01.02	Informacje o składkach, świadczeniach i wydatkach
S.05.02.01	Składki, świadczenia i wydatki z podziałem na kraje
S.17.01.02	Ustalanie informacji dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na wypłaty ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze innym niż ubezpieczenia na życie
S.19.01.21	Ustalanie informacji dotyczących świadczeń na wypłaty ubezpieczeń o charakterze innym niż ubezpieczenie na życie w formacie trójkątów rozwoju

S.23.01.01	Informacje o środkach własnych
S.25.01.21	Informacje na temat kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) obliczonego z wykorzystaniem formuły standardowej
S.28.01.01	Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) do celów działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej związanej wyłącznie z ubezpieczeniami na życie lub tylko z ubezpieczeniami zdrowotnymi nie mającymi charakteru ubezpieczeń na życie, lub działalnością reasekuracyjną

SE.02.01.16.01 Balance sheet

			Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
			C0010	C0020	EC0021
Assets	Goodwill	R0010		0	
	Deferred acquisition costs	R0020		3,739,672	
	Intangible assets	R0030	0	0	
	Deferred tax assets	R0040	138,377	138,377	
	Pension benefit surplus	R0050	0	0	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	0	0	
	Property (other than for own use)	R0080	0	0	
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0	
	Equities	R0100	0	0	
	Equities - listed	R0110	0	0	
	Equities - unlisted	R0120	0	0	
	Bonds	R0130	0	0	
	Government Bonds	R0140	0	0	
	Corporate Bonds	R0150	0	0	
	Structured notes	R0160	0	0	
	Collateralised securities	R0170	0	0	
	Collective Investments Undertakings	R0180	0	0	
	Derivatives	R0190	0	0	
	Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0	
	Other investments	R0210	0	0	
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220			
	Loans and mortgages	R0230	0	0	
	Loans on policies	R0240	0	0	
	Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0	
	Other loans and mortgages	R0260	0	0	
	Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0	
	Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0	
	Non-life excluding health	R0290	0	0	
	Health similar to non-life	R0300	0	0	
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310			
	Health similar to life	R0320			
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
	Life index-linked and unit-linked	R0340			
	Deposits to cedants	R0350	0	0	
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	17,192,475	17,192,475	
	Reinsurance receivables	R0370	0	0	
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	484,561	484,561	
	Own shares (held directly)	R0390	0	0	
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0	
	Cash and cash equivalents	R0410	85,676,581	85,676,581	
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4,340	4,340	
	Total assets	R0500	103,496,334	107,236,006	
Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510	13,805,665	22,548,287	
	Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	13,428,042	21,777,641	
	Technical provisions calculated as a whole	R0530			
	Best Estimate	R0540	9,192,171		
	Risk margin	R0550	4,235,871		
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	377,624	770,646	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570			
	Best Estimate	R0580	322,589		
	Risk margin	R0590	55,034		
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600			
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610			
	Technical provisions calculated as a whole	R0620			
	Best Estimate	R0630			
	Risk margin	R0640			
	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650			
	Technical provisions calculated as a whole	R0660			
	Best Estimate	R0670			
	Risk margin	R0680			
	Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690			
	Technical provisions calculated as a whole	R0700			
	Best Estimate	R0710			
	Risk margin	R0720			
	Other technical provisions	R0730			
	Contingent liabilities	R0740	0		
	Provisions other than technical provisions	R0750	0		
	Pension benefit obligations	R0760	0		
	Deposits from reinsurers	R0770	0		
	Deferred tax liabilities	R0780	1,751,032		
	Derivatives	R0790	0		
	Debts owed to credit institutions	R0800	0		
	Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	0		
	Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802			
	Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803			
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810			
	Debts owed to non-credit institutions	ER0811			
	Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812			
	Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813			
	Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814			
	Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815			
	Insurance & intermediaries payables	R0820	18,138,322	18,138,322	
	Reinsurance payables	R0830	0	0	
	Payables (trade, not insurance)	R0840	4,024,938	4,024,938	
	Subordinated liabilities	R0850	0	0	
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0	
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0	
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	228,202	228,202	
	Total liabilities	R0900	37,948,160	44,939,749	
Excess of assets over liabilities		R1000	65,548,174	62,296,257	

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

Z Axis:

				Line of Business for: non-life insurance		Total
				Income protection insurance	Miscellaneous financial loss	
				C0020	C0120	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business		R0110	1,346,021	77,554,863	78,900,884
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0120	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0130			0
	Reinsurers' share		R0140	0	0	0
	Net		R0200	1,346,021	77,554,863	78,900,884
Premiums earned	Gross - Direct Business		R0210	1,193,899	73,201,748	74,395,647
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0220	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0230			0
	Reinsurers' share		R0240	0	0	0
	Net		R0300	1,193,899	73,201,748	74,395,647
Claims incurred	Gross - Direct Business		R0310	556,361	13,046,447	13,602,808
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0320	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0330			0
	Reinsurers' share		R0340	0	0	0
	Net		R0400	556,361	13,046,447	13,602,808
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business		R0410	72,300	4,432,936	4,505,236
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0420	0	0	0
	Gross - Non- proportional reinsurance accepted		R0430			0
	Reinsurers' share		R0440	0	0	0
	Net		R0500	72,300	4,432,936	4,505,236
Expenses incurred			R0550	624,657	38,299,718	38,924,375
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610			
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620			
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630			
		Reinsurers' share	R0640			
		Net	R0700			
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710			
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720			
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730			
		Reinsurers' share	R0740			
		Net	R0800			
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R0810			
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820			
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830			
		Reinsurers' share	R0840			
		Net	R0900			
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910	624,657	38,299,718	38,924,375
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930			0
		Reinsurers' share	R0940	0	0	0
		Net	R1000	624,657	38,299,718	38,924,375
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010			
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020			
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030			
		Reinsurers' share	R1040			
		Net	R1100			
Other expenses			R1200			5,390,971
Total expenses			R1300			44,315,346

S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations

Z Axis:

			Non-life and Health non-SLT
			Total Top 5 and home country
			C0140
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	75,229,463
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0
	Reinsurers' share	R0140	0
	Net	R0200	75,229,463
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	70,913,836
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0
	Reinsurers' share	R0240	0
	Net	R0300	70,913,836
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	12,324,403
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0
	Reinsurers' share	R0340	0
	Net	R0400	12,324,403
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	4,315,629
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0
	Reinsurers' share	R0440	0
	Net	R0500	4,315,629
Expenses incurred		R0550	37,185,645
Other expenses		R1200	5,363,745
Total expenses		R1300	42,549,390

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

						Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
						Income protection insurance	Miscellaneous financial loss	
						C0030	C0130	C0180
Technical provisions calculated as a whole					R0010			
	Direct business				R0020			
	Accepted proportional reinsurance business				R0030			
	Accepted non-proportional reinsurance				R0040			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole					R0050			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross - Total		R0060	71,408	1,619,737	1,691,145
				Gross - direct business	R0070	71,408	1,619,737	1,691,145
				Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080			
				Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090			
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0100			
				Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110			
				Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120			
				Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130			
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0140			
			Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	71,408	1,619,737	1,691,145
		Claims provisions	Gross - Total		R0160	251,182	7,572,434	7,823,615
				Gross - direct business	R0170	251,182	7,572,434	7,823,615
				Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180			
				Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190			
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0200			
				Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210			
				Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220			
				Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230			
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0240			
			Net Best Estimate of Claims Provisions		R0250	251,182	7,572,434	7,823,615
		Total Best estimate - gross			R0260	322,589	9,192,171	9,514,760
		Total Best estimate - net			R0270	322,589	9,192,171	9,514,760
	Risk margin				R0280	55,034	4,235,871	4,290,905
Amount of the transitional on Technical Provisions	TP as a whole				R0290			
	Best estimate				R0300			
	Risk margin				R0310			
Technical provisions - total	Technical provisions - total				R0320	377,624	13,428,042	13,805,665
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total				R0330			
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total				R0340	377,624	13,428,042	13,805,665
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups				R0350			
	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups				R0360			
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims			R0370			
		Future expenses and other cash-out flows			R0380			
	Cash in-flows	Future premiums			R0390			
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)			R0400			
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims			R0410			
		Future expenses and other cash-out flows			R0420			
	Cash in-flows	Future premiums			R0430			
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)			R0440			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations					R0450			
Best estimate subject to transitional of the interest rate					R0460			
Technical provisions without transitional on interest rate					R0470			
Best estimate subject to volatility adjustment					R0480			
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures					R0490			

S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Z Axis:, Income protection insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Underwriting year [UWY], EUR, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230																
N-1	R0240		22,047														
N	R0250	123,974															

S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Z Axis:, Miscellaneous financial loss [direct business and accepted proportional reinsurance], Underwriting year [UWY], EUR, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230	55,847	279,109	1,057													
N-1	R0240	1,098,313	1,761,644														
N	R0250	3,754,928															

S.23.01.01.01 Own funds

Z Axis:

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2,700,000	2,700,000			
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0				
	Surplus funds	R0070	0	0			
	Preference shares	R0090	0				
	Share premium account related to preference shares	R0110	0				
	Reconciliation reserve	R0130	3,251,946	3,251,946			
	Subordinated liabilities	R0140	0				
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	59,596,228	59,596,228			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	65,548,174	65,548,174			
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
	Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	65,548,174	65,548,174			
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	65,548,174	65,548,174			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	65,548,174	65,548,174			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	65,548,174	65,548,174			
SCR		R0580	50,019,806				
MCR		R0600	12,504,951				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	131.04%				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	524.18%				

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis:, No

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	1,008,365	1,008,365	
Counterparty default risk	R0020	9,456,373	9,456,373	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	554,908	554,908	
Non-life underwriting risk	R0050	67,858,585	67,858,585	
Diversification	R0060	(5,535,776)	(5,535,776)	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	73,342,455	73,342,455	

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Z Axis:

		C0070
Linear MCR	R0300	11,328,108
SCR	R0310	50,019,806
MCR cap	R0320	22,508,913
MCR floor	R0330	12,504,951
Combined MCR	R0340	12,504,951
Absolute floor of the MCR	R0350	2,500,000
Minimum Capital Requirement	R0400	12,504,951