



**Nationale-Nederlanden  
Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa  
REGON 365924968

# **SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

**za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku**

## **Spis treści**

<b>Słowniczek pojęć</b>	4
<b>Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej</b>	6
Podstawa sporządzenia SFCR	6
Pandemia COVID 19	6
Działalność i wyniki operacyjne	7
System zarządzania	8
Profil ryzyka	9
Wycena do celów wypłacalności	9
Zarządzanie kapitałem	9
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne</b>	11
<b>A.1 Działalność</b>	11
<b>A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej</b>	13
<b>A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)</b>	15
<b>A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności</b>	16
<b>A.5 Wszelkie inne informacje</b>	16
<b>B. System zarządzania</b>	17
<b>B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania</b>	17
<b>B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji</b>	24
<b>B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności</b>	25
<b>B.4 System kontroli wewnętrznej</b>	26
<b>B.5 Funkcja Audytu Wewnętrznego</b>	27
<b>B.6 Funkcja Aktuarialna</b>	28
<b>B.7 Outsourcing</b>	29
<b>B.8 Wszelkie inne informacje</b>	29
<b>C. Profil ryzyka</b>	30
<b>C.1 Ryzyko aktuarialne</b>	30
<b>C.2 Ryzyko rynkowe</b>	32
<b>C.3 Ryzyko kredytowe</b>	33
<b>C.4 Ryzyko płynności</b>	35
<b>C.5 Ryzyko operacyjne</b>	35
<b>C.6 Pozostałe istotne ryzyka</b>	36
<b>C.7 Wszelkie inne informacje</b>	37
<b>D. Wycena do celów wypłacalności</b>	41
<b>D.1 Aktywa</b>	44
<b>D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji</b>	44

D.1.2. Wartości niematerialne i prawne.....	44
D.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	44
D.1.4. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny .....	45
D.1.5. Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) .....	45
D.1.6. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych .....	45
D.1.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	45
D.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) .....	45
D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy.....	46
<b>D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....</b>	<b>46</b>
<b>D.3 Inne zobowiązania .....</b>	<b>48</b>
D.3.1. Zobowiązania warunkowe.....	48
D.3.2. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe).....	48
D.3.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników .....	49
D.3.4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	49
D.3.5. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych .....	49
D.3.6. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.....	49
D.3.7. Zobowiązania z tytułu reasekuracji .....	50
D.3.8. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) .....	50
D.3.9. Zobowiązania podporządkowane .....	50
D.3.10. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach).....	50
D.3.11. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych .....	50
<b>D.4 Alternatywne metody wyceny .....</b>	<b>50</b>
<b>D.5 Wszelkie inne informacje .....</b>	<b>51</b>
<b>E. Zarządzanie kapitałem .....</b>	<b>52</b>
<b>E.1 Środki własne .....</b>	<b>52</b>
<b>E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....</b>	<b>57</b>
<b>E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....</b>	<b>59</b>
<b>E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....</b>	<b>59</b>
<b>E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....</b>	<b>59</b>
<b>E.6 Wszelkie inne informacje .....</b>	<b>59</b>
<b>Dodatkowe kwestie .....</b>	<b>60</b>
<b>Formularze ilościowe .....</b>	<b>61</b>
<b>Formularz S.02.01.02 Pozycje bilansowe .....</b>	<b>62</b>

<b>Formularz S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia wg linii biznesowych .....</b>	<b>65</b>
<b>Formularz S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie .....</b>	<b>66</b>
<b>Formularz S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie .....</b>	<b>70</b>
<b>Formularz S.23.01.01 Środki własne .....</b>	<b>72</b>
<b>Formularz S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową .....</b>	<b>74</b>
<b>Formularz S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie .....</b>	<b>76</b>
<b>Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu .....</b>	<b>78</b>

# Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

## Słowniczek pojęć

Towarzystwo / Zakład	Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Grupa NN	NN Group N.V. i podmioty zależne od spółki NN Group N.V.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego
EIOPA	Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych stanowiący część Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego. Głównym celem EIOPA jest zapewnienie właściwego wdrażania przepisów dotyczących sektora ubezpieczeniowego, w sposób zapewniający zachowanie stabilności finansowej i zapewnienie zaufania do systemu finansowego oraz odpowiedniej ochrony konsumentów usług finansowych. Istotne jest także dążenie urzędu do odgrywania bardziej aktywnej roli w koordynacji działań nadzoru nad grupami.
Wypłacalność II, zasady wypłacalności	Zbiór przepisów prawa, w skład których wchodzą:  Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (UoDUiR) wdrażająca postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (DZ.U.L 335 z 17.12.2009 roku z późniejszymi zmianami) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wraz z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL)
zasady rachunkowości	Polskie Standardy Rachunkowości, w skład których wchodzą: Ustawa o Rachunkowości (UoR) z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz.U. z 2021 r., poz. 1130 z późn. zm.), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 277)
UoDUiR	Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2021 r., poz. 1130 z późn. zm.)
Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie wykonawcze SFCR	Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE
bilans ekonomiczny	bilans sporządzony zgodnie z zasadami wypłacalności
bilans na potrzeby rachunkowości	bilans sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości
bilans ze sprawozdania finansowego	
DTA	aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego
DTL	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
RTU	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
RTU WII	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby wypłacalności
RTU SP	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby rachunkowości
SCR	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności to jeden z dwóch (wyższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kapitałowi, który zakład musi posiadać w celu

## Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

	ograniczenia prawdopodobieństwa upadłości do 0,5%, tj. do osiągnięcia sytuacji, w której upadłość miałaby miejsce raz na 200 lat (zmiana podstawowych środków własnych na poziomie ufności 99,5% w okresie jednego roku).
MCR	Minimalny Wymóg Kapitałowy to drugi (niższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych funduszy własnych, poniżej której i przy założeniu kontynuacji prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka (współczynnik ufności 85% w okresie jednego roku). Nieprzekraczalny dolny próg MCR jest równy równowartości w złotych 3 700 000 EUR.
ORSA	Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności obejmujący całokształt procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótko- i długoterminowych ryzyk w zakładzie ubezpieczeń oraz mierzy i określa środki własne niezbędne do spełnienia określonych wymogów kapitałowych
MSR / MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości / Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej - standardy i ich interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości; standardy i interpretacje dotyczące rachunkowości, stosowane jako pomoc w prawidłowym ujmowaniu operacji gospodarczych w obszarach, których nie preczytuje Ustawa o rachunkowości

# Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

## Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

### Podstawa sporządzenia SFCR

Wypłacalność II wprowadza nowoczesne, zharmonizowane ramy prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń, wymogi kapitałowe i standardy zarządzania ryzykiem w zakładach ubezpieczeń, jednolite w Unii Europejskiej. Jednym z filarów wypłacalności jest zharmonizowana wycena i wymogi kapitałowe oparte na ocenie ryzyka. Zarządzanie ryzykiem jest adekwatne do rozmiaru zakładu ubezpieczeń oraz charakteru działalności, bowiem wymogi wypłacalności mają za zadanie chronić klientów ograniczając ryzyko niewypłacalności zakładu ubezpieczeń.

Niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń obejmuje publiczne ujawnienia danych i informacji ilościowych oraz jakościowych w zakresie wypłacalności, przedstawionych zgodnie z:

- UoDUIR, wdrażającą postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (DZ.U.L 335 z 17.12.2009 roku z późniejszymi zmianami) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II),
- Rozporządzeniem Delegowanym,
- Rozporządzenia wykonawczego SFCR,
- wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny zgodne z artykułem 75 Dyrektywy 2009/138/WE, tj. w wartości godziwej. W pozostałych przypadkach Towarzystwo wykorzystuje zapisy Rozdziału II Rozporządzenia Delegowanego. Podstawę dla wyznaczenia metod wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w wartości godziwej stanowi MSSF 13. Zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte są w standardzie MSSF 16 i są spójne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń stanowi odrębny raport zawierający wszystkie dane i informacje wymagające ujawnienia i nie powielający informacji zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości. Sporządzenie i publikację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej reguluje art. 284 UoDUIR.

Kwoty ujawnione w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tysiącach polskich złotych.

### Pandemia COVID 19

Rok 2021 był rokiem pełnym niespodzianek. Gospodarka poradziła sobie dużo lepiej niż przewidywano, mimo że był to kolejny rok, który upłynął pod znakiem pandemii COVID-19. Wiele branż odżyło po miesiącach spowolnienia gospodarczego. Rynek pracy wrócił do trendów sprzed pandemii. Ożywili się konsumenci, którzy częściej wydawali pieniądze, a odkładana miesiącami konsumpcja pozytywnie wpłynęła na wzrost gospodarczy. PKB w 2021 roku wzrosło o 5,7% wobec spadku 2,8% w 2020 roku. Niestety jednym z negatywnym skutków ożywienia gospodarczego była rosnąca inflacja, która na koniec 2021 roku wyniosła 8,6%, co wpłynęło na wzrost stóp procentowych.

Prognozy na 2022 rok są jeszcze większym wyzwaniem niż na rok 2021. Niepewność co do wpływu pandemii na krajową i światową gospodarkę wprawdzie zmalała, ale coraz poważniejsze źródła ryzyka to geopolityka i nieprzewidywalność procesów inflacyjnych. Gospodarce ciążyć będzie wysoka inflacja oraz rosnące stopy procentowe. Przybywa powodów, aby oczekwać, że wysoka inflacja utrzyma się w Polsce dłużej niż pierwotnie oczekiwano. To efekt nie tylko rosnących cen energii, ale w dużej mierze także rosnących jednostkowych kosztów pracy i bardzo niskiego bezrobocia, ekspansywnej polityki fiskalnej stymulującej popyt. W takich uwarunkowaniach nieuniknione wydaje się wyhamowanie wzrostu konsumpcji prywatnej, tym bardziej, iż ten rok przyniesie znaczny wzrost stóp procentowych.

Spadający popyt na kredyty hipoteczne w wyniku kolejnych podwyżek stóp procentowych, wzrostu kosztów utrzymania i ewentualnego braku złagodzenia tych negatywnych aspektów wzrostem dochodów, z całą pewnością wpłynie na rynek ubezpieczeń udzielanych do kredytów hipotecznych. Najbliższe lata to duże wyzwanie dla branży ubezpieczeniowej. Wynika to, z jednej strony z wprowadzanych zmian regulacyjnych, z drugiej strony z dużej niepewności co do sytuacji ekonomicznej.

Na dzień sporządzenia raportu, długość i głębokość recesji cały czas nie jest znana. Najistotniejsze ryzyka, przed którymi stoi Towarzystwo, w tym kontekście, to ryzyka dotyczące rynków finansowych (w tym zmienności stóp procentowych), ryzyko operacyjne, czy ryzyka ubezpieczeniowe.

## Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Przez kolejny rok trwania pandemii Towarzystwo bez przeskódeł świadczyło zarówno usługi sprzedawcze, jak i te związane z posprzedażową obsługą klienta wykorzystując wdrożone rok wcześniej procesy zdalne. Towarzystwo na bieżąco analizuje potencjalne skutki pandemii wirusa COVID-19 pod względem ich wpływu zarówno na wyniki bieżące jak i średnio i długoterminową kondycję finansową. Towarzystwo dokonuje analiz potencjalnego wpływu zjawiska COVID-19 w zakresie szkodowości portfela. Towarzystwo identyfikuje w swoim portfelu następujące ryzyka, które są narażone na wzrost wypłat netto w związku ze zjawiskiem COVID-19: ryzyko czasowej niezdolności do pracy oraz ryzyko bezrobocia. Towarzystwo na dzień 31 grudnia 2021 roku nie odnotowało istotnego wzrostu szkodowości dla przywołanych ryzyk.

Wyniki analiz oparte na dostępnych na dzień podpisania sprawozdania finansowego danych statystycznych i ekonomicznych nie wskazują na istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, w tym poziom wypłacalności i płynność Zakładu. Również wyniki skrajnych testów stresu opartych o sprawozdanie ORSA nie powodują większego ryzyka dla kontynuacji działalności i stabilności Zakładu w okresie następnych 12 miesięcy.

### Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie

Zarząd Towarzystwa oświadcza, iż aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukraine nie ma wpływu na działalność Spółki, w szczególności na jej poziom wypłacalności i płynność finansową. Wskaźniki finansowe Towarzystwa oraz Grupy NN są stabilne i pozostają na wysokim poziomie.

Grupa NN nie posiada spółek ani oddziałów na terenach objętych konfliktem zbrojnym, Towarzystwo nie posiada umów z dostawcami, których siedziba znajduje się na terenie Federacji Rosyjskiej czy Białorusi, umowy ubezpieczenia są zawierane tylko z osobami zamieszkałymi w Polsce. Działalność lokacyjna Towarzystwa pozostaje niezagrożona.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji polityczno-gospodarczej. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego sytuacja w Ukraine nie ma wpływu na pozycje sprawozdania ani na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

### Działalność i wyniki operacyjne

Towarzystwo zostało utworzone w roku 2016, a sprzedaż polis rozpoczęto w roku 2017 i prowadzi działalność ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych w następujących liniach biznesowych:

- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów;
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów;
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych;
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej;
- ubezpieczenia kredytów i poręczeń;
- ubezpieczenia świadczenia pomocy;
- ubezpieczenia różnych strat finansowych.

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Działalność Towarzystwa jest prowadzona na terytorium Polski.

Na działalność Towarzystwa w roku 2021 w dalszym ciągu miała wpływ pandemia Covid-19 i obostrzenia związane z jej przeciwdziałaniem. Pracownicy Towarzystwa kolejny rok z rzędu pracowali w trybie pracy zdalnej, a doradcy ubezpieczeniowi kontynuowali sprzedaż ubezpieczeń bez osobistego kontaktu z klientem. Zgodnie ze strategią wejścia na rynek ubezpieczeń Towarzystwo kontynuuje sprzedaż polis, rozpoczętą w 2017 roku za pośrednictwem kanału bancassurance, sprzedaż ubezpieczeń w kanale sprzedaży bezpośredniej (Digital) rozpoczętą w pierwszym kwartale 2018 roku oraz sprzedaż za pośrednictwem sieci własnej (kanał agencki) rozpoczętą we wrześniu 2018 roku.

Strategia Towarzystwa opiera się na kilku filarach obejmujących inwestycje w „Cyfryzację podstawowej działalności” umożliwiającą zachowanie w krótkim i średnim okresie konkurencyjności i efektywności oraz „Inwestycje w przyszły wzrost” zapewniające, że Towarzystwo pozostanie liczącym się partnerem dla obecnych i nowych klientów. Podejście wielokanałowe odnosi się do klientów zmieniających nawyki i preferencje, co wynika z pojawiających się trendów:

- Doradca w cyfrowym świecie wspierający wielokanałową relację z klientem – wzrost produktywności agentów dzięki cyfrowym narzędziom doradczym; kanały wspierające pracę doradców poprzez redukcję mniej skomplikowanych zadań.

## Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

- Cyfrowy model samoobsługi (Strefa Klienta i Agenta) - samoobsługa jako podstawowy sposób zarządzania swoimi produktami przez klientów, wzmacnianie korzystania klientów z kanałów cyfrowych w celu sprzedaży produktów jak i budowania silniejszej relacji z klientem.
- Bancassurance - zapewnienie strategicznego partnerstwa z ING Bankiem Śląskim S.A. poprzez stanie się aktywnym partnerem pierwszego wyboru w zakresie nowych inicjatyw i transformacji cyfrowej,
- Cyfryzacja obsługi klienta - poprawa jakości obsługi i efektywności w pełni cyfrowych procesów wystawiania polis, zarządzania oraz wypłaty odszkodowań,
- Ludzie & Organizacja - wzmacnianie kluczowych zdolności wymaganych w obszarach operacyjnych (głównie dotyczących C/X, U/X, doskonałości procesów, analityki danych i technologii cyfrowych), sposobu działania aby stworzyć miejsce pracy które umożliwia ludziom skupienie się na potrzebach Klienta,
- Technologia, dane i cyberbezpieczeństwo - znaczne inwestycje w silne podstawy technologiczne, zarządzanie danymi i cyberbezpieczeństwo umożliwiające cyfrową transformację biznesu.

Filary strategii są wspierane przez dwa główne elementy: technologię (zaplanowano znaczące zmiany, głównie w zakresie integracji danych zorientowanych na klienta, cyfrowych platform sprzedaży i usług a także zmniejszania zadłużenia infrastrukturalnego) oraz możliwości organizacyjne (wzmocnienie kluczowych zdolności wymagane w obszarach operacyjnych, doskonałości procesów, analityki danych i technologii cyfrowych oraz zmieniający się sposób pracy).

W roku 2021 Towarzystwo wykazało stratę netto na poziomie 9 337 tys. zł, która jest efektem wysokiego udziału kosztów administracyjnych w łącznych kosztach działalności ubezpieczeniowej oraz dopiero rosnącej składki zarobionej z uwagi na dalszy proces budowania portfela wynikający z faktu, że Towarzystwo jest relatywnie młodym podmiotem.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej, wynik techniczny, Towarzystwa za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 wyniósł -8 817 tys. zł, co było skutkiem budowania portfela sprzedawanych produktów oraz początkowego etapu rozwoju biznesu.

Składka przypisana brutto zarejestrowana przez Towarzystwo w roku 2021 wyniosła 78 794 tys. zł.

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 wyniósł 521 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto stratę w wysokości 1 626 tys. zł.

Nie odnotowano istotnych zmian w zakresie działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

### System zarządzania

Funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania jest odpowiedni w stosunku do skali i złożoności działalności Towarzystwa oraz skutecznie wspiera realizację zarówno celów strategicznych, jak i bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

Adekwatność systemu zarządzania jest zapewniona w Towarzystwie dzięki:

- strukturze organizacyjnej z jasno określonymi odpowiedzialnościami oraz skutecznemu systemowi przekazywania informacji;
- wprowadzeniu niezależnych funkcji kluczowych;
- kontroli sprawowanej przez Radę Nadzorczą m. in. poprzez działający w jej ramach Komitet ds. Audytu;
- sprawowaniu należytego nadzoru nad procesami biznesowymi;
- realizacji strategii zarządzania ryzykiem i wzmocnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego:

W 2021 roku następuły następujące zmiany na stanowiskach Członków Zarządu:

- w dniu 29 grudnia 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu pani Liwii Kwiecień w skład Zarządu z dniem 1 stycznia 2022 roku.

Zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku został zaprezentowany w części B.1. sprawozdania.

# Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

## Profil ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany jest według Formuły Standardowej zgodnie z przepisami Wypłacalność II. Dominujący udział w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa zajmuje ryzyko aktuarialne, w tym ryzyko składek i rezerw oraz ryzyko katastroficzne. Ryzyko rynkowe i ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta są mniej istotnym ryzykami dla Towarzystwa. Stosowane przez Towarzystwo metody do oceny ryzyk, jak również do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Formuła standardowa skalibrowana do uśrednionego rynku europejskiego włącznie z rynkiem polskim prawidłowo reprezentuje ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo. Ponadto, na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk, zdefiniowane zostały scenariusze testowe tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się prawie wszystkich scenariuszy ubezpieczeniowych o bardzo dużym wpływie finansowym w horyzoncie 1 roku. Wyjątek stanowi test stresu dotyczący ryzyka wydatków strukturalnych w założeniu najlepszego oszacowania, gdzie współczynnik wypłacalności po szoku spada do poziomu 96% w pierwszym roku projekcji. W kolejnych latach (2023 oraz 2024) współczynnik wypłacalności jest powyżej 100%. Ponadto w sytuacji realizacji niekorzystnego scenariusza spowodowanego dalszym wzrostem kosztów, niższym niż założony wzrostem biznesu lub zdarzeniem katastroficznym spowodowanego zmianą klimatu, koniecznie będzie dokapitalizowanie Towarzystwa w celu zachowania bezpiecznego wskaźnika wypłacalności.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo dokonało zmiany warunków umowy reasekuracji dla ubezpieczenia domu i mieszkań, polegającą na zwiększeniu cesji ryzyka do poziomu 90%. Powyższa zmiana spowodowała obniżenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 8 471 tys. zł. Ponadto w Towarzystwie nastąpił wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych, ze względu na zwiększenie portfela polis oraz prognozowanym rozwojem biznesu.

## Wycena do celów wypłacalności

Zgodnie z zasadami Wypłacalności II wymagane jest ekonomiczne, spójne z rynkiem podejście do wyceny aktywów i zobowiązań. Towarzystwo wycenia poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań według cen rynkowych, notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów lub zobowiązań. Jeśli powyższa metoda jest niemożliwa stosuje się wycenę aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice. W przypadku braku takiego rynku Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny, bądź uproszczenia na podstawie art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego.

Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanej metody wyceny.

Zakłady ubezpieczeń dla zapewnienia płynności finansowej oraz wypłacalności zobowiązań tworzą odpowiednie rezerwy. Zgodnie z wytycznymi Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (RTU VII) składa się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Najlepsze oszacowanie odpowiada średniej ważonej przyszłych przepływów pieniężnych (m.in.: składek, odszkodowań, kosztów) wynikających ze zobowiązań Towarzystwa przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie oraz prawdopodobieństwa zajścia zdarzeń ubezpieczeniowych (tzw. założeń aktuarialnych dotyczących m.in. współczynnika szkodowości, rezygnacji z polis).

Margines ryzyka wyznaczony jest w wysokości zapewniającej, by wartość RTU VII odpowiadała rynkowej wartości zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość RTU VII wyniosła 10 831 tys. zł. Wysokość tych rezerw różni się od rezerw na potrzeby sprawozdawczości, tj. jest niższa o 108 200 tys. zł, ze względu na stosowanie różnych metod wyceny zobowiązań do tworzenia obu typów rezerw.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie zmieniało zasad uznawania i wyceny aktywów i zobowiązań.

## Zarządzanie kapitałem

Dla utrzymania określonego poziomu kapitałów oraz bieżącego monitorowania poziomu kapitałów Towarzystwo przyjęło zasady zarządzania kapitałem uwzględniające specyfikę polskich przepisów prawa i rekommendacje organu nadzoru. Plan kapitałowy Towarzystwa opracowywany jest na podstawie 3-letniego planu finansowego, w tym dostępnego na moment przygotowania planu, bilansu według zasad Wypłacalność II.

## Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Towarzystwo nie planuje w najbliższych latach wypłaty dywidendy.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

Współczynnik wypłacalności Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 180,78%, odzwierciedlając dopuszczone środki własne w kwocie 30 908 tys. zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 w wysokości 27 488 tys. zł oraz w kategorii 2 w wysokości 3 419 tys. zł, natomiast minimalny wymóg wypłacalności (MCR) w kwocie 17 097 tys. zł.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 18 884 tys. zł, a wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR wyniosła 34 370 tys. zł, w tym podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 w wysokości 27 488 tys. zł oraz w kategorii 2 w wysokości 6 881 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa wyniosła 34 370 tys. zł i składała się z kapitału zakładowego w wysokości 46 151 tys. zł, rezerwy uzgodnieniowej w wysokości -18 663 tys. zł oraz pożyczki podporządkowanej zaklasyfikowanej do kategorii 2 środków własnych w wysokości 6 881 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, najistotniejsza zmiana w zakresie zarządzania kapitałem wynikała z podpisania umowy pożyczki podporządkowanej z akcjonariuszem – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Pożyczka została zaklasyfikowana do kategorii 2 środków własnych Towarzystwa. Ponadto w okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonało zmiany warunków umowy reasekuracji dla ubezpieczenia domu i mieszkań polegającą na zwiększeniu cesji ryzyka do poziomu 90%. Powyższa zmiana wygenerowała obniżenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 8 471 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania kapitałem Towarzystwa.

# Działalność i wyniki operacyjne

## A. Działalność i wyniki operacyjne

### Wstęp

Niniejszy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera ogólne informacje dotyczące Towarzystwa, uproszczoną strukturę Grupy NN i wyniki z działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

### A.1 Działalność

#### Informacje ogólne

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 zostało zawiązane Aktem Notarialnym z dnia 9 września 2016 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy z dnia 24 listopada 2016 roku oraz wpisane do rejestru handlowego w Dziale B pod numerem 0000647311.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz działalności bezpośrednio z nią związanej. Towarzystwo prowadzi działalność w następujących liniach biznesowych: ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów, pozostałe ubezpieczenia pojazdów, ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, ubezpieczenia kredytów i poręczeń, ubezpieczenia świadczenia pomocy, ubezpieczenia różnych strat finansowych.

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Towarzystwo prowadzi działalność w Polsce.

Kapitał akcyjny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 28 500 000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku akcjonariuszem Towarzystwa było Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., które posiada 100% udziałów (95.000 akcji imiennych spółki zwykłych).

Towarzystwo wchodzi w skład grupy kapitałowej, którą tworzy spółka NN Group N.V. i podmioty zależne od spółki NN Group N.V. (dalej jako: Grupa NN). NN Group N.V. jest publiczną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (naamloze vennootschap) zawiązaną na podstawie ustawodawstwa Holandii, prowadzącą działalność ubezpieczeniowo-inwestycyjną.

Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Grupą NN, do której należy Towarzystwo jest Dutch Central Bank (DNB) z siedzibą w Holandii pod adresem Spaklerweg 4, 1096 BA Amsterdam, The Netherlands.

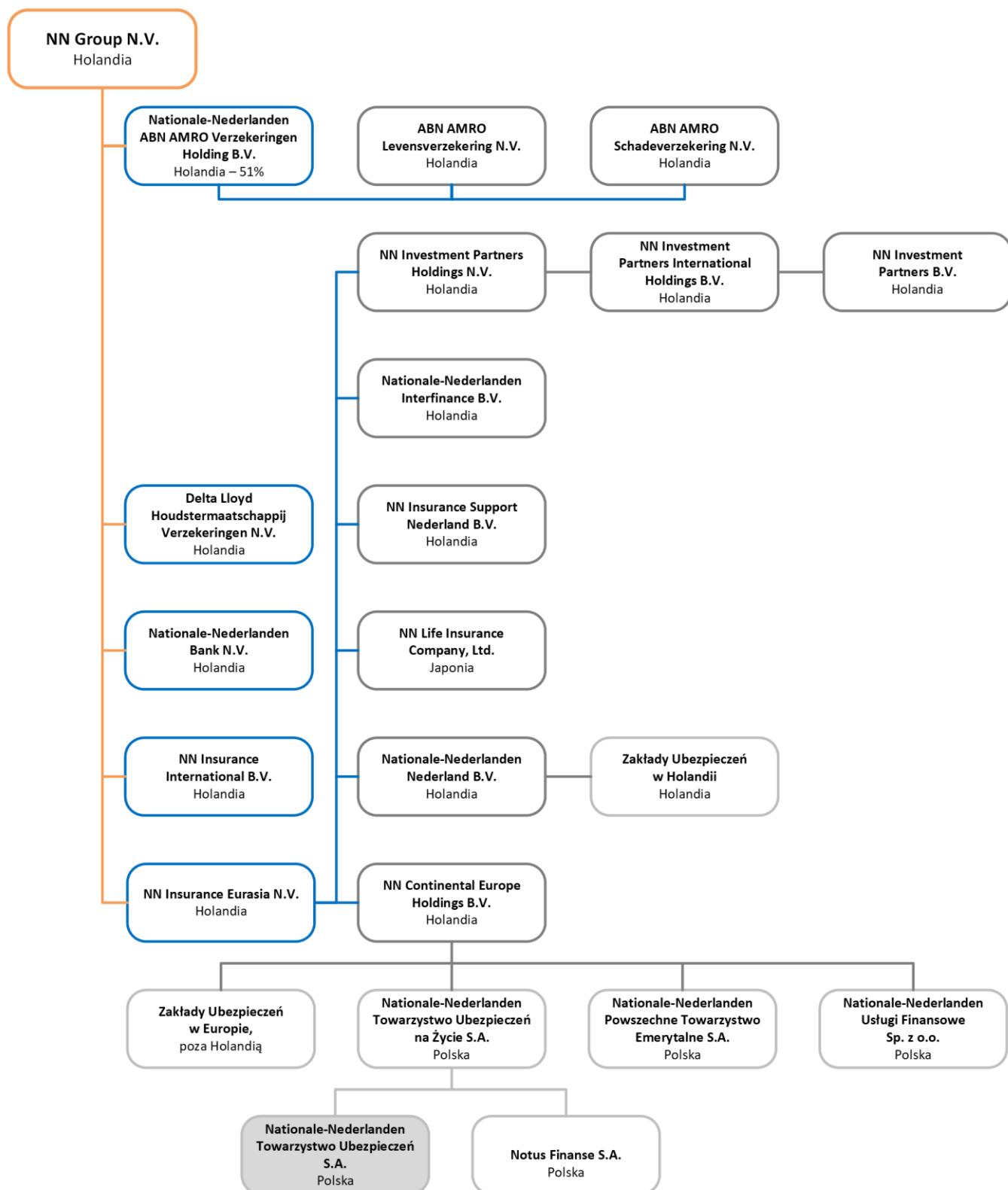
Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.

Biegłym rewidentem Towarzystwa jest Pani Mariola Małgorzata Szczesiak, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9794, działający w imieniu firmy audytorskiej - KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A.

# Działalność i wyniki operacyjne

## Uproszczona struktura Grupy NN i wykaz istotnych zakładów powiązanych

Uproszczona struktura Grupy NN przedstawia się następująco:



# Działalność i wyniki operacyjne

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik z działalności ubezpieczeniowej prezentowany jest w rocznym sprawozdaniu finansowym w formularzach wyniku technicznego ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej przedstawione zostały w niniejszym sprawozdaniu w części F w formularzu S.05.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych.

Wynik techniczny Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2021 i za rok kończący się 31 grudnia 2020, w podziale na grupy ubezpieczeniowe przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok 2021	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok 2020
<b>Grupa 1</b>	-131	-592
<b>Grupa 2</b>	-1 560	-4 509
<b>Grupa 3</b>	-32	-21
<b>Grupa 8</b>	-5 217	-4 894
<b>Grupa 9</b>	650	-847
<b>Grupa 13</b>	-717	-626
<b>Grupa 16</b>	-1 756	-4 004
<b>Grupa 18</b>	-54	-289
<b>Razem</b>	<b>-8 817</b>	<b>-15 782</b>

Wynik techniczny w 2021 roku wyniósł -8 817 tys. zł i był ujemny w prawie wszystkich grupach ubezpieczeniowych obecnych w portfelu spółki (wszystkich za wyjątkiem 9 grupy ubezpieczeniowej). W porównaniu jednak do roku 2020 Towarzystwo zmniejszyło stratę techniczną o 6 965 tys. zł, co było efektem budowania skali portfela oraz utrzymania dyscypliny kosztowej. Szczególna poprawa wyniku technicznego została osiągnięta w grupach 2 i 16, dzięki dynamicznemu zwiększeniu sprzedaży ubezpieczeń spłaty kredytów hipotecznych i gotówkowych z dwoma głównymi ryzykami ubezpieczeniowymi: ryzykiem utraty pracy oraz ryzykiem czasowej niezdolności do pracy wykazywanymi w grupach 2 i 16.

Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa, tj. składki, odszkodowania i świadczenia, zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, koszty w podziale na poszczególne linie biznesowe prezentuje poniższa tabela (w tys. zł).

Dane za rok kończący się 31 grudnia 2021 w tys. zł	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)						Ogółem
	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Pozostałe ubezpieczenia dochodów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	
	C0020	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0300
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto	R1410	23 694	304	32 127	2 586	1 063	19 020
Udział zakładów reasekuracji	R1420	4 532	47	30 241	2 777	376	4 273
Netto	R1500	19 162	257	1 885	-191	688	14 746
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto	R1510	17 050	226	21 945	1 897	951	11 847
Udział zakładów reasekuracji	R1520	6 475	59	15 782	1 489	368	5 789
Netto	R1600	10 575	167	6 163	407	583	6 058
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							0
Brutto	R1610	2 678	115	9 294	1 329	725	886
Udział zakładów reasekuracji	R1620	764	34	8 362	1 176	725	464
Netto	R1700	1 914	80	932	153	0	3 501

## Działalność i wyniki operacyjne

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								0
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	<b>16 142</b>	<b>305</b>	<b>3 510</b>	<b>92</b>	<b>880</b>	<b>8 028</b>	<b>28 958</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>							<b>353</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>							<b>29 311</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano dane porównawcze z poprzedniego okresu sprawozdawczego, (w tys. zł).

<b>Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)</b>							Ogółem	
Dane za rok kończący się 31 grudnia 2020 w tys. zł		Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	
		C0020	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0300
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto	R1410	11 810	81	18 320	1 787	860	10 803	43 660
Udział zakładów reasekuracji	R1420	11 163	22	7 646	799	286	10 036	29 952
Netto	R1500	646	59	10 674	987	574	767	13 708
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto	R1510	10 894	38	12 280	1 174	839	8 404	33 630
Udział zakładów reasekuracji	R1520	4 685	10	7 570	794	332	4 072	17 463
Netto	R1600	6 209	29	4 710	380	508	4 332	16 167
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	R1610	1 373	25	5 471	584	737	709	8 900
Udział zakładów reasekuracji	R1620	500	6	4 463	505	736	318	6 529
Netto	R1700	873	18	1 009	79	1	391	2 371
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	<b>12 361</b>	<b>67</b>	<b>7 350</b>	<b>502</b>	<b>1 040</b>	<b>8 132</b>	<b>29 452</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>							<b>216</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>							<b>29 668</b>

Dynamiczny wzrost portfela ubezpieczeniowego Towarzystwa widać po wzroście składki zarobionej brutto, która w roku 2021 wzrosła o 20 285 tys. zł (60%) względem roku 2020. Największy wartościowy wzrost zanotowano w linii „Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych” (9 665 tys. zł) i jest efektem rozwoju ubezpieczeń domów i mieszkań, które od roku 2018 są dystrybuowane także przez sieć agentów wyłącznych. Nadal głównym kanałem dystrybucji ubezpieczeń pozostaje kanał bankowy. W roku 2021 aż 78% składki przypisanej brutto pochodziło z tego kanału.

Wraz ze wzrostem składki w Towarzystwie znacząco wzrosły odszkodowania i świadczenia brutto (+69%) i na udziale reasekuratora (+77%) rok do roku. Wzrost ten wynika głównie z rozwoju skali działalności, ale również z podwyższonej szkodliwości wynikającej z wyższej częstości zgłaszanych szkód 2021 roku spowodowanych złymi warunkami atmosferycznymi. Koszty działalności ubezpieczeniowej spadły o ponad 4%, głównie w wyniku spadku kosztów administracyjnych w linii usług obcych.

## Działalność i wyniki operacyjne

### A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2021 wyniósł 521 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto stratę w wysokości 1 626 tys. zł.

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2020 wyniósł 652 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 380 tys. zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano przychody i koszty z działalności lokacyjnej oraz zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) za rok kończący się 31 grudnia 2021 oraz za rok kończący się 31 grudnia 2020, w podziale na istotne grupy aktywów (dane w tys. zł).

#### Wynik z działalności lokacyjnej 2021 rok

Kategoria aktywów	Przychody z lokat	Niezrealizowane zyski z lokat	Koszty działalności lokacyjnej	Niezrealizowane straty na lokatach	Zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny
					Zyski Straty
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	563	0	42	0	0 1 626
Dłużne papiery wartościowe	550	0	42	0	0 1 626
Obligacje państwowie	550	0	42	0	0 1 626
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	14				
<b>Razem:</b>	<b>563</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0 1 626</b>

#### Wynik z działalności lokacyjnej 2020 rok

Kategoria aktywów	Przychody z lokat	Niezrealizowane zyski z lokat	Koszty działalności lokacyjnej	Niezrealizowane straty na lokatach	Zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny
					Zyski Straty
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	687	0	35	0	380 0
Dłużne papiery wartościowe	664	0	35	0	380 0
Obligacje państwowie	664	0	35	0	380 0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	23				
<b>Razem:</b>	<b>687</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>380 0</b>

Spadek wyniku z działalności lokacyjnej był głównie rezultatem niższych o 114 tys. zł przychodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych. Był to efekt niższych naliczonych odsetek i amortyzacji od obligacji skarbowych oraz wykupu jednej obligacji w kwietniu 2021 roku (reinwestycji dokonano w czerwcu). We wrześniu Towarzystwo zakupiło dodatkową obligację skarbową ze środków uzyskanych z pożyczki podporządkowanej otrzymanej od Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (8 000 tys. zł).

Wykazanie straty ujmowanej bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny wynikało z niższej wartości rynkowej obligacji skarbowych utrzymywanych w portfelu Towarzystwa, będącej efektem spadków cen obligacji po kilkukrotnych podwyżkach stóp procentowych.

## Działalność i wyniki operacyjne

### A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zgodnie z Ustawą z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych opodatkowaniu podlegają aktywa wskazanych instytucji finansowych, w tym zakładów ubezpieczeń. Stawka podatku wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie, z uwzględnieniem możliwych wyłączeń przedmiotowych i podmiotowych.

Za rok kończący się 31 grudnia 2021 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych wyniósł 720 tys. zł.

Za rok kończący się 31 grudnia 2020 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych wyniósł 622 tys. zł.

#### Leasing

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingowych innych niż umowy dotyczące użytkowania aktywa, tj. powierzchni biurowej, które zgodnie z MSSF16 klasyfikowane jest jako przedmiot leasingu.

W 2021 roku Towarzystwo poniosło koszty z tytułu wynajmu powierzchni biurowej w wysokości 569 tys. zł.

W roku kończącym się 31 grudnia 2020 koszt ten wyniósł 528 tys. zł.

#### Inwestycje związane z sekurytyzacją

Towarzystwo nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

### A.5 Wszelkie inne informacje

W dniu 5 lipca 2021 roku Grupa NN ogłosiła porozumienie w zakresie nabycia spółek MetLife w Polsce i w Grecji. Realizacja transakcji wymaga uzyskania niezbędnych zgód regulacyjnych organów nadzoru. Zamknięcie transakcji jest planowane na pierwszą połowę roku 2022.

W dniu 7 grudnia 2021 roku Grupa NN ogłosiła, że uzyskała od Komisji Europejskiej zgodę na przejęcie spółek MetLife w Polsce i Grecji.

Częścią transakcji jest przejęcie portfela ubezpieczeń majątkowych dotychczas prowadzonych na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium Polski (freedom of services) przez MetLife Irlandia. Wpływ tej transakcji na Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. będzie dokładnie określony po podjęciu ostatecznych decyzji.

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie działalności i wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

# System zarządzania

## B. System zarządzania

### Wstęp

Poniższy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera informacje dotyczące systemu zarządzania, stosowanego przez Towarzystwo, w tym opis zapewnienia odpowiednich kompetencji, procesu przeprowadzania własnej oceny ryzyka, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, funkcji audytu wewnętrznego, funkcji zgodności z przepisami, funkcji aktuarialnej, stosowanych zasad outsourcingu oraz ocenę adekwatności systemu zarządzania.

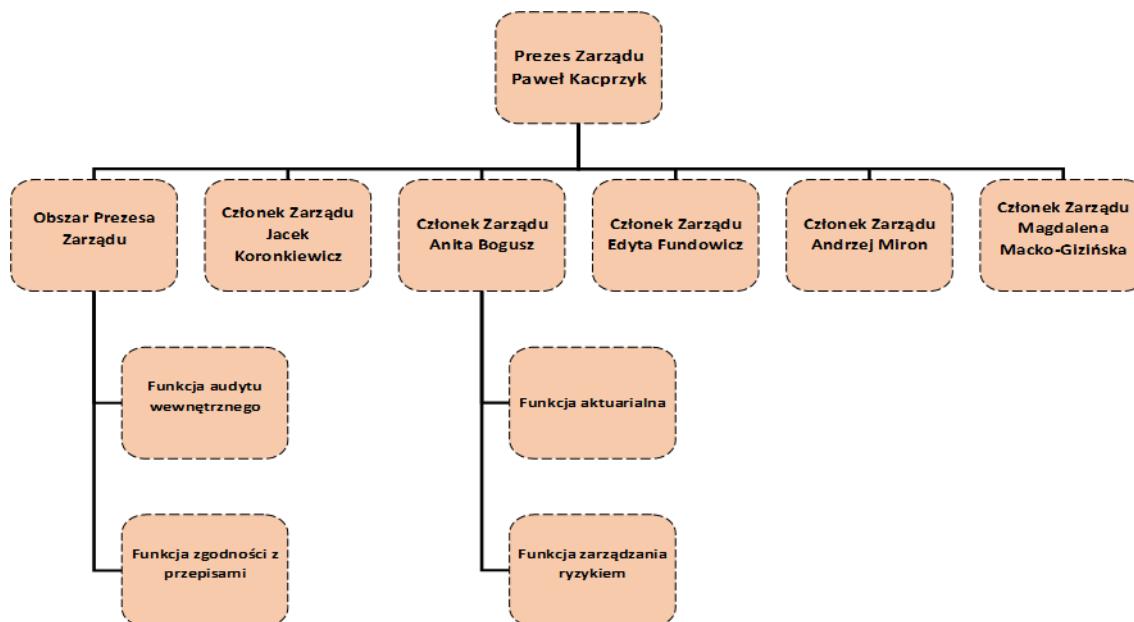
### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

W ocenie Towarzystwa funkcjonujący w nim system zarządzania jest adekwatny do specyfiki prowadzonej działalności, jej skali oraz złożoności ryzyk, którymi zarządza, jak również skutecznie wspiera realizację celów strategicznych oraz bieżących działań biznesowych i operacyjnych.

Efektywne i skuteczne zarządzanie działalnością Towarzystwa jest możliwe dzięki odpowiedniej strukturze organizacyjnej, uwzględniającej jasny i odpowiedni podział obowiązków, zakres odpowiedzialności i podległości służbowej oraz skutecznego systemu przekazywania informacji. Rada Nadzorcza, w ramach wypełniania swoich funkcji i odpowiedzialności, zatwierdza i nadzoruje realizację strategii zarządzania ryzykiem we wszystkich obszarach oraz nadzoruje efektywność systemu zarządzania.

### Umiejscowienie funkcji kluczowych w ramach schematu organizacyjnego Towarzystwa

Na poniższym schemacie zaprezentowany został podział struktury organizacyjnej na poszczególnych Członków Zarządu Towarzystwa wraz z umiejscowieniem innych funkcji kluczowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.



### Zarząd

Zarząd odpowiada za prowadzenie spraw i reprezentację Towarzystwa. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Poniżej zaprezentowany został zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

## System zarządzania

**Pan Paweł Kacprzyk** – Prezes Zarządu nadzoruje:

- obszar zarządzania zasobami ludzkimi i komunikacji – do którego zadań należy w szczególności opracowanie i realizacja polityki w zakresie doboru i rozwoju kadr, przygotowanie programu szkoleń, prowadzenie spraw kadrowo-płacowych, rekrutacja i przeprowadzanie szkoleń dla sieci sprzedaży public relations; organizowanie kontaktów z mediami oraz komunikacja korporacyjna;
- obszar audytu wewnętrznego – do którego zadań należy w szczególności dostarczanie niezależnej oceny efektywności środków ograniczających ryzyko w procesach biznesowych oraz udzielanie rekomendacji mających na celu poprawę tych środków oraz/lub systemu zarządzania ryzykiem;
- obszar obsługi prawnej – do którego zadań należy w szczególności świadczenie pomocy prawnej w bieżącej działalności Towarzystwa, udzielanie opinii, przygotowywanie projektów umów, wniosków i informacji do sądów i urzędów, udział w opracowywaniu ogólnych warunków ubezpieczenia, reprezentowanie Towarzystwa przed sądami i organami administracji;
- obszar Compliance – do którego zadań należy w szczególności doradzanie Zarządom Towarzystwa i Radzie Nadzorczej Towarzystwa w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz wytycznymi i rekomendacjami nadzorczymi, ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na działalność Towarzystwa w ramach obszaru nadzorowanego przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance, określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania, rekomendowanie działań w zakresie usunięcia nieprawidłowości oraz ograniczania ryzyka braku zgodności w prowadzonej przez Towarzystwo działalności;
- obszar ochrony danych osobowych - do którego zadań należy w szczególności zapewnienie procesów przetwarzania danych osobowych z przepisami prawa, pełnienie roli Inspektora Ochrony Danych Osobowych;

**Pan Jacek Koronkiewicz** – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar finansów i rachunkowości – do zadań, którego należy w szczególności zapewnienie obsługi finansowej, księgowej Towarzystwa oraz raportowania finansowego w zakresie statutowym i regulacyjnym;
- obszar controllingu – do zadań którego należy w szczególności budżetowanie, kontrola wykonania planów finansowych, zapewnienie bieżącej i okresowej informacji zarządczej, sprawozdawczość finansowa według standardów międzynarodowych;
- obszar przeciwdziałania praniu pieniędzy – do którego zadań należy zapewnienie procesów zapobiegających praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- obszar zakupów – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie efektywnego procesu zamawiania i realizowania zakupów towarów i usług na potrzeby Towarzystwa;
- obszar zarządzania nieruchomościami – do którego zadań należy w szczególności zapewnienie materiałów biurowych i zasobów materiałowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej pracy Towarzystwa, administracja budynku, w którym znajduje się siedziba Towarzystwa, obsługa Biura Zarządu, BHP, zarządzanie korespondencją;

**Pani Anita Bogusz** – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar sprawozdawczości aktuarialnej - do którego zadań należy w szczególności wyznaczanie i raportowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz środków własnych, weryfikowanie adekwatności rezerw, rozwój i utrzymanie modeli aktuarialnych, wyznaczanie projekcji aktuarialnych i finansowych dla potrzeb planowania;
- obszar zarządzania ryzykiem aktuarialnym - do którego zadań należy w szczególności wyliczenia i raportowanie wymogów kapitałowych dla potrzeb Wypłacałości II, ocena dopasowania aktywów i pasywów (płynności), wyznaczanie finansowych limitów ryzyka i ocena ryzyka i wypłacałości, nadzór nad reasekuracją i oceną ryzyka ubezpieczeniowego (underwriting);
- obszar zarządzania ryzykiem niefinansowym - do którego zadań należy w szczególności ocena, identyfikacja i monitorowanie ryzyka operacyjnego, zarządzanie ryzykiem defraudacji, zarządzanie ryzykiem informacji, prowadzenie postępowań wyjaśniających w przypadku incydentów operacyjnych, koordynacja procesu zapewnienia ciągłości działania oraz zarządzanie kryzysowe;

## System zarządzania

**Pani Edyta Fundowicz** – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar marketingu – do którego zadań należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie polityki produktowej i marketingowej, zapewnienie prawidłowej wyceny i konstrukcji produktu, prowadzenie kampanii reklamowych, analiza rynku i pozycji konkurencyjnej Towarzystwa, analiza doświadczenia klienta i prowadzenie akcji retencyjnych;
- obszar sprzedaży bezpośredniej – do którego zadań należy w szczególności prowadzenie akcji marketingowych oraz sprzedażowych poprzez Call Center oraz wsparcie sprzedaży w digital na stronie [www.nn.pl](http://www.nn.pl);
- obszar sprzedaży - do którego należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie zasad polityki sprzedażowej Towarzystwa, współpraca Towarzystwa z agentami, brokerami i multiagencjami, podmiotami z obszaru Bancassurance i Affinity, zarządzanie jakością sprzedaży, naliczanie i wypłata prowizji, egzaminowanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne oraz zgłaszanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne do rejestru agentów ubezpieczeniowych;

**Pan Andrzej Miron** – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar technologii biznesowej i bezpieczeństwa – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie obsługi Towarzystwa w zakresie sprzętu i oprogramowania informatycznego oraz innych rozwiązań technicznych;
- obszar zarządzania projektami – do zadań którego należy w szczególności raportowanie postępów w realizacji planu projektu, raportowanie realizacji budżetu, rejestrowanie ryzyk i problemów, raportowanie wniosków o zmiany, przekazywanie wszystkim istotnym interesariuszom na bieżąco aktualnych informacji na potrzeby regularnych posiedzeń Komitetu Sterującego;

**Pani Magdalena Macko-Gizińska** – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar obsługi klienta – do zadań którego należy w szczególności ocena ryzyka ubezpieczeniowego (underwriting), rejestracja i administrowanie umowami ubezpieczeniowymi, przyjmowanie i ewidencja składek ubezpieczeniowych, rozpatrywanie i wypłata zgłoszeń o odszkodowanie, rozpatrywanie skarg i reklamacji klientów;
- obszar Sparklab – do którego zadań należy w szczególności kreowanie i wdrażanie innowacji, szczególnie na styku technologii i konsumenta.

### Inne kluczowe Funkcje

W Towarzystwie powołane zostały Osoby Nadzorujące Inne Kluczowe Funkcje, w tym Funkcję Zarządzania Ryzykiem pełnioną przez Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym (ryzyko operacyjne) oraz przez Starszego Aktuariusza (ryzyko finansowe), Funkcję Aktuarialną pełnioną przez Starszego Aktuariusza (wyznaczanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości i wypłacalności), Funkcję Zgodności z Przepisami (Compliance) pełnioną przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem Compliance i Funkcję Audytu Wewnętrzne pełnioną przez Menadżera ds. Audytu.

### Niezależność funkcji kluczowych

Osoby pełniące inne kluczowe funkcje, z racji pełnionych obowiązków, mają zapewnioną możliwość eskalacji spornych kwestii na wyższy poziom struktury zarządzania zarówno w ramach Towarzystwa, jak również Grupy NN.

Niezależność kluczowych funkcji zapewniona jest również poprzez prawo do regularnego uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu Towarzystwa. Dodatkowo, przynajmniej raz do roku osoba pełniąca inną kluczową funkcję, w ramach swoich obowiązków, przedstawia Radzie Nadzorczej lub Komitetowi ds. Audytu Towarzystwa sprawozdanie z wykonywania czynności należących do tej kluczowej funkcji.

Umiejscowienie funkcji kluczowych w strukturze organizacyjnej (w obszarze Prezesa Zarządu lub obszarze Ryzyka) zapewnia operacyjną niezależność od innych jednostek biznesowych.

# System zarządzania

## Funkcja Zarządzania Ryzykiem

Do głównych zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem należy m.in. doradzanie zarządzającym Towarzystwa w zakresie spraw mogących mieć istotny wpływ na profil ryzyka przedsiębiorstwa, monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem, analiza profilu ryzyka i ocena nowych ryzyk, przeprowadzanie procesu ORSA (własna ocena ryzyka i wypłacalności) oraz raportowanie informacji dot. ekspozycji na ryzyko.

## Funkcja Aktuarialna

Do głównych obowiązków Funkcji Aktuarialnej należy nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rachunkowości.

## Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)

Zarząd Towarzystwa jest właścicielem ryzyka compliance i ponosi odpowiedzialność za podejmowanie strategicznych działań lub decyzji, które pociągają za sobą takie ryzyko.

Zarząd jest odpowiedzialny za stworzenie środowiska, w którym respektowany jest Kodeks Postępowania i Wartości Nationale-Nederlanden, a pracownicy są świadomi swoich obowiązków wynikających z tych zasad.

Zarząd identyfikuje i komunikuje minimalne wymagania, które muszą być spełniane przez każdego pracownika podczas wykonywania codziennych obowiązków służbowych.

Główne zadania Zarządu w ramach zarządzania zgodnością (compliance):

- zapewnienie znajomości i stosowania Zasad i Polityk Compliance,
- wspieranie kultury compliance,
- skuteczne zarządzanie ryzykiem compliance.

Zarząd powierzył sprawowanie Funkcji Compliance specjalnie stworzonej Komórce organizacyjnej, tj. Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Compliance. Zadaniem Funkcji Compliance jest wspieranie Zarządu i kierowników komórek organizacyjnych w zarządzaniu ryzykiem compliance.

Zarząd Towarzystwa zapewnia Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Compliance odpowiednie zasoby kadrowe, budżet oraz narzędzi niezbędne do skutecznego wykonywania zadań, jak również umożliwia systematyczne podnoszenie kwalifikacji, zdobywania doświadczenia i umiejętności przez pracowników tego Departamentu.

Osobą nadzorującą Funkcję Compliance jest Dyrektor ds. Compliance. Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance ma zapewnioną organizacyjną niezależność w następujący sposób:

1. Dyrektor ds. Compliance jest powoływanym i odwoływanym za zgodą Komitetu Audytu Towarzystwa oraz ma możliwość eskalacji spornych kwestii na wyższy poziom struktury zarządzania, w tym zarówno na poziomie Towarzystwa jak i Grupy NN;
2. Dyrektor ds. Compliance rapportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu Towarzystwa i ma prawo bezpośredniego dostępu do posiedzeń Zarządu oraz bezpośredniego kontaktu z Członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej NN oraz Komitetu Audytu, jeżeli poruszane tam zagadnienia mają związek z ryzykiem braku zgodności;
3. Zarząd NN odpowiada za funkcjonujące w NN mechanizmy zapewniające niezależność Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Compliance oraz Dyrektorowi nadzorującemu działalność tego Departamentu, w szczególności poprzez zatwierdzenie Polityki Compliance wskazującej rolę i uprawnienia Departamentu Zarządzania Ryzykiem Compliance oraz zapewnienie dostępu do wszelkich informacji i dokumentów w zakresie niezbędnym do wykonywania powierzonych zadań.

Departament Compliance w sposób aktywny identyfikuje, dokumentuje i ocenia ryzyko compliance związane z działalnością operacyjną Towarzystwa, oferowanymi i projektowanymi produktami. Dyrektor ds. Compliance lub wyznaczony przez niego pracownik Departamentu Zarządzania Ryzykiem Compliance jest:

- a) stałym członkiem Komitetu ds. Jakości Sprzedaży z prawem głosu oraz veta co do podejmowanych tam decyzji np. odnośnie przedstawicieli i pośredników, którzy działały z naruszeniem standardów lub prawa;

## System zarządzania

- b) stałym członkiem Komitet ds. Ryzyka Niefinansowego z prawem doradczym w zakresie ryzyka zgodności z przepisami i ryzyka utraty reputacji;
- c) członkiem Komitetu ds. Ryzyka Produktowego i Portfelowego z prawem głosu w szczególności w zakresie zatwierdzania nowego produktu, przeglądu istniejącego produktu.

Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance przedstawia regularnie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej informacje na temat zmian w przepisach prawa wraz z oceną ich wpływu na działalność Towarzystwa.

Raz do roku Zarządowi Towarzystwa, Radzie Nadzorczej Towarzystwa przedstawiane jest sprawozdanie z czynności wykonanych w ramach Funkcji Compliance określający poziom ryzyka braku zgodności oraz zawierające inne istotne informacje w tym zakresie oraz informacja o wykonywaniu Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych Komisji Nadzoru Finansowego. Za przygotowanie i przedstawienie wskazanych powyżej sprawozdań odpowiada Dyrektor ds. Compliance.

W powyższym zakresie nie wystąpiły istotne zmiany w 2021 roku.

### Funkcja Audytu Wewnętrznego

Do obowiązków Funkcji Audytu Wewnętrznego należy m. in przygotowanie, wykonanie audytu oraz wydawanie rekomendacji na podstawie wykonanych prac i przygotowanie raportu z ustaleniami, obserwacjami oraz rekomendacjami.

### Struktura Komitetów Towarzystwa

W ramach systemu zarządzania w Towarzystwie działają komitety, których zadaniem jest wspieranie efektywnych i transparentnych procesów oraz podejmowanie decyzji. Zakres uprawnień, jak również cel, odpowiedzialność i role zostały określone w odpowiednich regulaminach własnych każdego z komitetów.

Poniżej zaprezentowano strukturę komitetów działających w Towarzystwie według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

#### Komitek ds. Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Towarzystwa działa Komitet ds. Audytu.

Do obowiązków komitetu ds. Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie skuteczności Systemów Kontroli Wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania rewizji finansowej w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta firmy audytorskiej w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Towarzystwa są świadczone usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

W skład Komitetu ds. Audytu na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodziły:

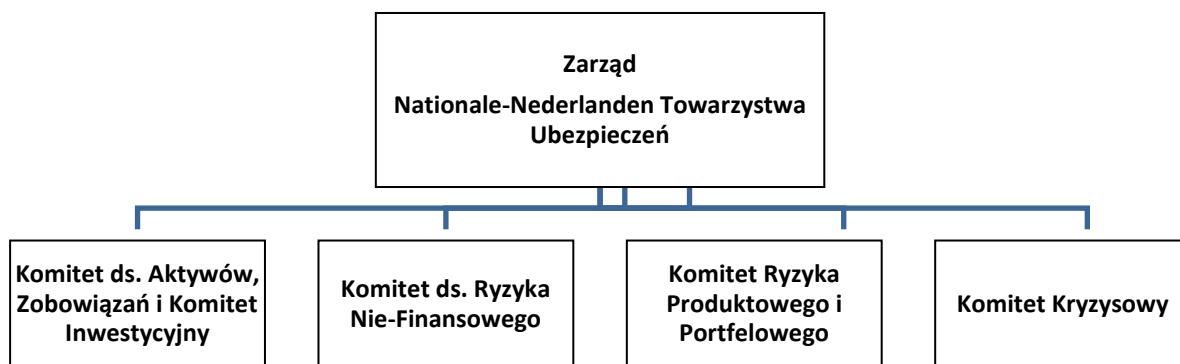
- Pan Paweł Śliwiński – przewodniczący
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pan Tomasz Gabruszewicz.

#### Komitek ds. Ryzyka

W celu wsparcia zarządzających Towarzystwa w nadzorowaniu wszelkich spraw związanych z ryzykiem, kapitałem, produktami oraz modelami została utworzona struktura Komitetów ds. Ryzyka.

## System zarządzania

Poniżej zaprezentowano przegląd struktury organizacyjnej Komitetów ds. Ryzyka działających w Towarzystwie:



- Komitet ds. Aktywów, Zobowiązań i Komitet Inwestycyjny nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem finansowym;
- Komitet ds. Ryzyka Niefinansowego nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem niefinansowym (ryzyko operacyjne i ryzyko niezgodności z przepisami);
- Komitet ds. Ryzyka Produktowego i Portfelowego nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem produktowym i portfelowym;
- Komitet Kryzysowy nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem sytuacji kryzysowych i jest to komitet zwoływany w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowej.

Uprawnienia komitetów są delegowane przez Zarząd Towarzystwa. W celu zapewnienia konsekwencji w działaniu, w skład każdego z komitetów wchodzi, co najmniej jeden z Członków Zarządu Towarzystwa.

### Stale Komitety wspierające System Kontroli Wewnętrznej

Stalymi komitetami wchodzącymi w skład systemu kontroli wewnętrznej (w ramach I linii obrony) są m.in.:

- Komitet ds. Jakości Sprzedaży, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z jakością sprzedaży produktów ubezpieczeniowych;
- Komitet ds. Jakości Danych, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z jakością danych wykorzystywanych do raportowania finansowego na potrzeby wypłacalności;
- Komitet ds. Bezpieczeństwa Fizycznego i Personalnego, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z Bezpieczeństwem Higieny Pracy.

### Linie obrony Systemu Zarządzania Ryzykiem

Funkcjonujący w Towarzystwie System Zarządzania Ryzykiem (ZR) bazuje na trzech liniach obrony, w skład których wchodzą:

- I linia - poszczególne obszary biznesowe - odpowiadają za zarządzanie ryzykiem i działanie w ramach apetytu na ryzyko Towarzystwa przy podejmowanych decyzji biznesowych;
- II linia - Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance, Departament Prawny, obszar Zarządzania Ryzykiem - monitoruje profil i poziom ryzyka, doradza kadrze zarządzającej optymalizację profilu ryzyka oraz ocenia jakość zarządzania ryzykiem przez I linię;
- III linia - Departament Audytu Wewnętrznego - funkcjonuje całkowicie niezależnie od I i II linii obrony, dokonuje oceny ogólnej skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz wydaje konkretne zalecenia mające na celu dalsze usprawnianie procesów lub struktury zarządzania i kontroli ryzyka.

# System zarządzania

## Rada Nadzorcza

Obowiązki Rady Nadzorczej w ramach systemu zarządzania zostały opisane szczegółowo w Regulaminie Rady Nadzorczej. W ramach wypełniania swoich funkcji, Rada Nadzorcza m.in. zatwierdza i nadzoruje realizację strategii zarządzania ryzykiem we wszystkich obszarach oraz nadzoruje efektywność systemu zarządzania.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodzili:

- Pan Fabian Joachim Rupprecht - przewodniczący,
- Pan Paweł Śliwiński – wiceprzewodniczący (członek niezależny),
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny),
- Pani Renata Kulej,
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns.

Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej nie mają wyznaczonego podziału obowiązków z wyłączeniem funkcji przewodniczącego i wiceprzewodniczącego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- opiniowanie sprawozdania finansowego Towarzystwa oraz sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa, a także zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa;
- opiniowanie wniosków Zarządu w sprawach podziału zysku lub pokrycia straty;
- zatwierdzanie przewidzianych w statucie regulaminów z wyjątkiem regulaminu Rady Nadzorczej;
- zatwierdzenie wniosków Zarządu na dokonywanie czynności prawnych polegających na zaciąganiu zobowiązań przekraczających 100% kapitału zakładowego;
- zatwierdzenie i nadzorowanie realizacji strategii zarządzania ryzykiem, w tym w obszarze reasekuracji;
- dokonywanie oceny stosowanych zasad wprowadzonych na podstawie wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”;
- zatwierdzenie regulacji określających zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz nadzór na wprowadzoną polityką wynagradzania, w tym dokonanie weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia;
- przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raz w roku raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania;
- sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem obszarów technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- sprawowanie nadzoru nad efektywnością systemu zarządzania produktem oraz monitorowanie realizacji zasad i procedur badania adekwatności produktu;
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa;
- przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu uzasadnienia wyboru firmy audytorskiej w przypadku gdy decyzja Rady nadzorczej odbiega od rekomendacji Komitetu ds. Audytu lub w przypadku, gdy zadania Komitetu ds. Audytu wykonywane są przez Radę Nadzorczą;
- zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu.

W ramach Rady Nadzorczej działa opisany wyżej Komitet ds. Audytu.

## Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego

W 2021 roku następowały zmiany na Członków Zarządu Towarzystwa:

- w dniu 29 grudnia 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu pani Liwii Kwiecień w skład Zarządu Towarzystwa z dniem 1 stycznia 2022 roku.

W 2021 roku Towarzystwo nie dokonywało istotnych zmian w systemie zarządzania.

## Polityka wynagradzania

Towarzystwo przyjęło politykę wynagradzania pracowników, Członków Zarządu Towarzystwa oraz Członków Rady Nadzorczej.

Polityka wynagradzania pracowników i Członków Zarządu obejmuje zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia. Całkowita wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może być wyższa, niż roczne wynagrodzenie stałe. Stały składnik

## System zarządzania

wynagrodzenia oparty jest na wycenie danego stanowiska oraz wynikach rocznej oceny pracowniczej. Zmienny składnik wynagrodzenia zależny jest od wyników osiąganych przez danego pracownika, a także od ogólnych wyników Towarzystwa.

W przypadku Członków Zarządu wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników oceny rocznej realizacji celów biznesowych danego Członka Zarządu oraz kompetencji, a także od oceny Rady Nadzorczej sposobu zarządzania przez Członka Zarządu swoim obszarem.

Dodatkowo zmienny składnik wynagrodzenia jest uzależniony od kryteriów finansowych, jak również określonych kryteriów niefinansowych. Funkcje monitorujące (podlegające CFO, CRO, CHRO, Departament Prawny, Funkcja Audytu Wewnętrznego, Funkcja Compliance, Funkcja Zarządzania Ryzykiem oraz Funkcja Aktuarialna) nie podlegają ocenie na podstawie kryteriów finansowych. Osiągnięte wyniki, formułowane na podstawie kryteriów finansowych lub niefinansowych, stanowią podstawę uprawnień do zmiennych składników wynagrodzenia (premia pracownicza). Dodatkowo, wybrani pracownicy oraz Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymania akcji Grupy NN.

Członkowie Rady Nadzorczej pobierają wynagrodzenie uzależnione od udziału z posiedzeniach Rady Nadzorczej, swojego statusu (Członek zależny/niezależny), pełnionej funkcji (tj. Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący/Zastępca Przewodniczącego/Członek Komitetu ds. Audytu).

### Informacje dotyczące istotnych transakcji

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, Towarzystwo nie zawarło istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

### B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Towarzystwo posiada zasady dotyczące kompetencji i reputacji definiujące wymagania stanowiska, niezbędne kwalifikacje i doświadczenie, które są stosowane każdorazowo przy zatrudnianiu osób na kluczowe funkcje tj. stanowisko Prezesa i Członka Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz stanowiska osób nadzorujących inne kluczowe funkcje (Osoba Nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Osoba Nadzorująca Funkcję Compliance, Osoba Nadzorująca Funkcję Audytu Wewnętrznego, Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną).

Kandydat na członka Zarządu Towarzystwa musi spełniać łącznie następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- nie był skazany za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu ubezpieczeń w sposób należyty.

Co najmniej połowa Członków Zarządu Towarzystwa, w tym Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, musi posiadać udowodnioną znajomość języka polskiego oraz są powoływani za zgodą organu nadzoru. Ponadto, co najmniej połowa Członków Zarządu Towarzystwa, w tym Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, musi posiadać doświadczenie zawodowe niezbędne do zarządzania zakładem ubezpieczeń.

Kandydat na stanowisko Osoby Nadzorującej inną kluczową funkcję musi łącznie spełniać następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- nie był skazany za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji;
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty;
- w przypadku funkcji aktuarialnej - jest aktuariuszem wpisanym do rejestru aktuariuszy.

## System zarządzania

Kandydat na członka Rady Nadzorczej musi łącznie spełniać następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- nie był skazany za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- daje rękomię należytego wykonywania swojej funkcji.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym oraz przejawiające się brakiem bezpośrednich i pośrednich powiązań z Towarzystwem, członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, znaczącymi akcjonariuszami i podmiotami z nim powiązanymi. W szczególności niezależnością powinni cechować się Członkowie Rady Nadzorczej, którzy posiadają kompetencje z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej.

### Opis procedury używanej do oceny kwalifikacji, umiejętności i reputacji

Pracownik Pionu Zasobów Ludzkich, odpowiedzialny za proces rekrutacji na dane stanowisko w Towarzystwie, każdorazowo sprawdza czy stanowisko należy do funkcji kluczowych oraz jakie wymogi zgodnie z UoDUiR powinien spełniać kandydat.

Proces oceny kandydata na stanowisko należące do funkcji kluczowych obejmuje ocenę kompetencji i kwalifikacji zawodowych i formalnych, wiedzy oraz odpowiedniego doświadczenia w sektorze ubezpieczeniowym, innych sektorach finansowych lub innych rodzajach działalności oraz uwzględnienia obowiązki powierzone tej osobie a także, o ile ma to znaczenie dla wykonywania tych obowiązków, jej umiejętności w dziedzinie ubezpieczeń, finansów, rachunkowości, funkcji aktuarialnych i zarządzania.

Ocena kompetencji uwzględnia obowiązki powierzone poszczególnym osobom nadzorującym funkcje kluczowe, tak aby zapewnić należyte zróżnicowanie kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia gwarantujące profesjonalizm w zarządzaniu Towarzystwem i jego nadzorowaniu.

Ocena reputacji obejmuje ocenę uczciwości i prawidłowej sytuacji finansowej tej osoby w oparciu o informacje dotyczące jej charakteru oraz postępowania w życiu prywatnym i zawodowym, w tym dotyczące kwestii karnych, finansowych i nadzorczych mających znaczenie do celów oceny.

Towarzystwo informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zmianach na stanowiskach Osób Nadzorujących inne kluczowe funkcje, w terminie 7 dni od dnia dokonania zmiany. Towarzystwo informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zmianach w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej, w terminie 7 dni od dnia podjęcia uchwały o powołaniu lub odwołaniu członka zarządu, członka rady nadzorczej, a także powięźcia informacji o innym zdarzeniu powodującym zmianę składu zarządu, rady nadzorczej.

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

### Strategia zarządzania ryzykiem

Strategia zarządzania ryzykiem jest zgodna ze strategią biznesową Towarzystwa i wspiera realizację strategii biznesowej. Celem strategii zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie stabilnego wzrostu, dodawanie wartości udziałowcom oraz klientom.

Kluczowym elementem strategii jest apetyt na ryzyko. Apetyt na ryzyko wspiera strategię biznesową, pomagając unikać podejmowania nieuchcianego lub nadmiernego ryzyka. Ma również na celu optymalizację wykorzystania kapitału. Strategia zarządzania ryzykiem wspomaga decyzje biznesowe poprzez dostarczanie kluczowych wskaźników profilu ryzyka oraz kontroli wynikających z przyjętej strategii.

Strategia biznesowa i jej cele, w tym określenie akceptowalnego ryzyka, zasady zarządzania ryzykiem i kapitałem są podsumowane w procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) przeprowadzonym w oparciu o corocznie aktualizowany średniookresowy plan biznesowy i finansowy. W ramach przygotowania Towarzystwo przeprowadza ocenę najważniejszych ryzyk (High Level Risk Assessment), w celu zidentyfikowania kluczowych ryzyk stanowiących zagrożenie dla strategicznych i kapitałowych założeń spółki. Na tej podstawie określone są scenariusze testowe, których wynik wskazuje na możliwe potrzeby kapitałowe Towarzystwa.

Raport ORSA wspiera Zarząd w ocenie poziomu ryzyka i profilu kapitałowego firmy, przeanalizowanych dla szerokiego zakresu scenariuszy testów. Raport ten jest przygotowywany w cyklu, co najmniej rocznym oraz zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa. W przypadku zidentyfikowania istotnej zmiany w profilu ryzyka Towarzystwa wynikającej ze zmiany procesów wewnętrznych lub otoczenia biznesowego, częstotliwość ORSA może zostać zwiększoną.

W cyklach, co najmniej kwartalnych Zarząd Towarzystwa informowany jest, bezpośrednio lub poprzez odpowiedni komitet, o istotnych ryzykach na jakie Towarzystwo jest narażone, a w celu ograniczania ryzyka podejmowane są działania mitygujące. Na podstawie tych informacji Zarząd Towarzystwa ocenia czy Towarzystwo działa w ramach apetytu na ryzyko oraz jakie akcje trzeba podjąć, aby skuteczniej zarządzać ryzykiem. Proces ten zapewnia, iż Towarzystwo w sposób ciągły jest w stanie odpowiadać na pojawiające się ryzyka, które mogłyby istotnie wpłynąć na wyniki finansowe i wypłacalność Towarzystwa.

# System zarządzania

## Funkcje kluczowe

Towarzystwo ustanowiło cztery inne funkcje kluczowe: Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Funkcję Compliance, Funkcję Aktuarialną oraz Funkcję Audytu Wewnętrznego. W niniejszym rozdziale, System zarządzania ryzykiem, zaprezentowana została Funkcja Zarządzania Ryzykiem, natomiast pozostałe funkcje zostały szerzej opisane w innych częściach dokumentu, w punktach B.1 i B.4 (funkcja zgodności z przepisami), B.5 (funkcja audytu wewnętrznego) i B.6 (funkcja aktuarialna).

### Funkcja Zarządzania Ryzykiem

Funkcja Zarządzania Ryzykiem wspiera Zarząd, Radę Nadzorczą oraz osoby zarządzające Towarzystwem w skutecznym zarządzaniu ryzykiem w szczególności poprzez:

- dokonywanie specjalistycznych analiz, przeglądu jakości i monitorowanie zarządzania ryzykiem;
- utrzymywanie zagregowanego profilu ryzyka Towarzystwa;
- raportowanie szczegółowych informacji dotyczących ekspozycji na ryzyko oraz doradzanie Zarządowi w sprawach z zakresu zarządzania ryzykiem w związku z najważniejszymi projektami i inwestycjami;
- identyfikację i ocenę pojawiających się ryzyk.

Funkcja zarządzania ryzykiem w Towarzystwie doradza zarządowi w zakresie zarządzania ryzykami w następujących obszarach:

- ryzyka finansowego oraz aktuarialnego;
- zarządzania ryzyka niefinansowego w tym ryzyka operacyjnego;
- reasekuracji;
- oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia;
- przeglądu procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (RTU).

Osoby Nadzorujące Funkcję Zarządzania Ryzykiem raportują bezpośrednio do Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko (CRO). CRO zapewnia, że Zarząd jest dobrze poinformowany oraz rozumie ekspozycję Towarzystwa na poszczególne ryzyka.

### Kontrola poziomu ryzyka

Profil i poziom ryzyka jest monitorowany w oparciu o apetyt na ryzyko, miary i limity ryzyka wynikające z apetytu na ryzyko. Towarzystwo regularnie przeprowadza ocenę ryzyka. Profil ryzyka oraz wymogi kapitałowe oceniane są zgodnie z wymogami Formuły Standardowej w systemie Wypłacalność II. Dodatkowo niektóre typy ryzyka mogą podlegać własnej, profesjonalnej ocenie w celu ich identyfikacji i kwantyfikacji.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

Towarzystwo wdrożyło System Kontroli Wewnętrznej (SKW), w którego skład wchodzą:

- procedury i procesy w tym w szczególności procedury księgowe i raportowe, uwzględniające odpowiednie czynności kontrolne;
- miary apetytu na ryzyko w formie jakościowej i ilościowej oraz raportowanie realizacji kluczowych kontroli (dla zidentyfikowanych głównych ryzyk) przez pierwszą linię obrony;
- definiowanie działań naprawczych w przypadku zidentyfikowanych słabości;
- monitorowanie poziomu ryzyka, testowanie kontroli, jak również ocena oraz raportowanie ryzyka,
- funkcja zgodności z przepisami.

System Kontroli Wewnętrznej w Towarzystwie opiera się na obowiązujących w Grupie NN zasadach zdefiniowanych jako tzw. Effective Control Framework (ECF). W ramach ECF w procesach istniejących w Towarzystwie identyfikowane są ryzyka, dla których w zależności od wyceny definiowane są odpowiednie kontrole mitygujące. Jego celem jest zapewnienie, że funkcjonujące procesy są efektywne, a działania podejmowane przez biznes mieszczą się w ustalonych ramach apetytu na ryzyko. Apetyty te mogą być określone za pomocą limitów lub określeń jakościowych.

## System zarządzania

System kontroli wewnętrznej jest częścią Systemu Zarządzania Ryzykiem, który składa się z trzech linii obrony:

- I linia - poszczególne obszary biznesowe - odpowiadają za zarządzanie ryzykiem i działanie w ramach apetytu na ryzyko Towarzystwa przy podejmowanych decyzji biznesowych;
- II linia - Departament Zarządzania Ryzykiem Zgodności (Compliance), Departament Prawny, Pion Zarządzania Ryzykiem - monitoruje profil i poziom ryzyka, doradza kadrze zarządzającej optymalizację profilu ryzyka oraz ocenia jakość zarządzania ryzykiem przez I linię;
- III linia - Dział Audytu Wewnętrznego - funkcjonuje całkowicie niezależnie od I II linii obrony, dokonuje oceny ogólnej skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz wydaje konkretne zalecenia mające na celu dalsze usprawnianie procesów lub struktury zarządzania i kontroli ryzyka.

### Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)

Zadaniem Funkcji Compliance są m.in.:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz rekomendacjami i wytycznymi nadzorczymi,
- wczesne ostrzeganie: rozumiane jako ocena potencjalnego wpływu zmian pojawiących się w otoczeniu regulacyjnym na działalność Towarzystwa w ramach obszaru nadzorowanego przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance oraz wskazanie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów,
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania,
- ocena adekwatności środków, działań podejmowanych przez Towarzystwo mogących powodować ryzyko niezgodności, wzrost ryzyka regulacyjnego lub ryzyka reputacji,
- rekomendowanie działań w zakresie usunięcia nieprawidłowości oraz ograniczania ryzyka braku zgodności w prowadzonej działalności przez Towarzystwo,
- aktywna współpraca i doradzanie komórkom organizacyjnym Towarzystwa w celu zarządzania ryzykiem zgodności w całym cyklu życia produktów i działalności,
- wsparcie strategii Towarzystwa poprzez ustanowienie ról i obowiązków, w celu implementowania dobrych praktyk, w zakresie przestrzegania przepisów oraz standardów rynkowych, a także rekomendacji i wytycznych nadzorczych,
- promowanie kultury przestrzegania przepisów w celu zwiększenia zaufania, odpowiedzialności, przejrzystości i rzetelności w ocenie, zarządzania i sprawozdawczości w obszarze ryzyka braku zgodności,
- podnoszenie wśród pracowników Towarzystwa świadomości w zakresie ryzyka braku zgodności,
- identyfikacja, ocena, kontrola oraz monitorowanie ryzyka braku zgodności, w ramach realizowanych przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance czynności oraz przekazywanie raportów zawierających te wyniki.

Dyrektor ds. Compliance pełni funkcję Whistleblowing Reporting Officer, tj. osoby przyjmującej zgłoszenia naruszeń zgodnie z przyjętą przez Zarząd Procedurą zgłaszania nieprawidłowości (Whistleblower). Do zgłaszania naruszeń przepisów wewnętrznych lub zewnętrznych oraz o innych nieprawidłowościach uprawniony jest każdy pracownik – zarówno w formie anonimowej jak i bez zachowania anonimowości. W przypadku zgłoszeń, w których pracownicy nie zachowują anonimowości, ich tożsamość pozostaje chroniona przez Dyrektora ds. Compliance.

W powyższym zakresie nie wystąpiły istotne zmiany w 2021 roku.

Rada Nadzorcza Towarzystwa ma wpływ na SKW poprzez działający w jej ramach Komitet ds. Audytu. Ponadto Rada Nadzorcza zapoznaje się, przedstawia opinie lub zatwierdza:

- strategię zarządzania ryzykiem oraz przyjęty poziom apetytu na ryzyko;
- główne zidentyfikowane ryzyka w Towarzystwie;
- istotne transakcje wewnątrz grupy kapitałowej.

Rada Nadzorcza Towarzystwa jest regularnie informowana o wnioskach wynikających z raportowanego poziomu ryzyka, w szczególności o wnioskach wynikających z raportu ORSA.

### B.5 Funkcja Audytu Wewnętrznego

#### Realizacja Funkcji Audytu Wewnętrznego w Towarzystwie

Towarzystwo posiada skutecną Funkcję Audytu Wewnętrznego, która obejmuje ocenę adekwatności i efektywności Systemu Kontroli Wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania.

## System zarządzania

Funkcja Audytu Wewnętrznego obejmuje swoimi działaniami wszystkie czynności operacyjne wykonywane przez Towarzystwo.

W celu skutecznego wykonywania Funkcji Audytu Wewnętrznego, Menadżer ds. Audytu oraz Pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego mają zapewniony odpowiedni dostęp do informacji, w szczególności:

- mają pełny, możliwy do realizacji w każdym momencie, dostęp do systemów, dokumentów, jednostek, biur oraz pracowników Towarzystwa; dostęp ten realizowany jest przy zachowaniu zasad związanych z poufnością dokumentów oraz ochroną danych osobowych;
- uzyskują niezbędne do realizacji działań audytowych wyjaśnienia, dodatkowe informacje oraz wsparcie od pracowników Towarzystwa;
- samodzielnie planują działania audytowe, ich zakres oraz terminy realizacji, uwzględniając przy tym zasadę najmniejszej możliwej uciążliwości w stosunku do bieżących działań operacyjnych Towarzystwa.

### Niezależność i obiektywność Funkcji Audytu Wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego jest obiektywna i niezależna. Obiektywność i niezależność zapewniona jest w szczególności poprzez:

- linię raportowania Menadżera ds. Audytu, który rapportuje bezpośrednio (hierarchicznie) do Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz funkcjonalnie do Komitetu ds. Audytu ustanowionego na poziomie Rady Nadzorczej Towarzystwa;
- niezależność Funkcji Audytu Wewnętrznego od funkcji operacyjnych oraz innych kluczowych funkcji, zarówno w strukturze organizacyjnej, jak i w bieżącym działaniu; Funkcja Audytu Wewnętrznego samodzielnie stanowi trzecią linię obrony w strukturze opartej na 3 liniach obrony w Towarzystwie;
- konstrukcję celów pracowniczych dla osób wykonujących czynności w ramach funkcji audytu wewnętrznego (pracowników Departamentu Audytu Wewnętrznego), zapewniającą niepowiązanie celów audytu wewnętrznego z bieżącymi celami operacyjnymi i komercyjnymi Towarzystwa;
- realizację zasady, zgodnie z którą w przypadku, gdy osoba wykonująca czynności w ramach Funkcji Audytu Wewnętrznego (pracownik Departamentu Audytu Wewnętrznego) wykonywała wcześniej zadania w ramach innej jednostki organizacyjnej Towarzystwa, w celu zapobiegania konfliktowi interesów, nie może ona realizować zadań audytorskich w odniesieniu do tego obszaru przez okres 12 miesięcy od zakończenia wykonywania zadań w ramach tej jednostki organizacyjnej.

## B.6 Funkcja Aktuarialna

Funkcja Aktuarialna realizowana jest przez osoby dysponujące wiedzą z zakresu matematyki aktuarialnej i finansowej oraz wykazujące się stosownym doświadczeniem w stosowaniu właściwych standardów zawodowych. Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną rapportuje bezpośrednio do Członka Zarządu ds. Ryzyka (CRO).

Do zadań Funkcji Aktuarialnej należą:

- koordynacja i nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rachunkowości;
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównanie najlepszych oszacowań (ang. best estimates & assumptions, BEA) z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Co najmniej raz do roku Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną przygotowuje Raport Funkcji Aktuarialnej zawierający opinię odnośnie powyżej wymienionych obszarów. Walidacja RTU jest przeprowadzana w ramach Raportu Funkcji Aktuarialnej. Raport ten jest przedstawiany Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa.

## System zarządzania

### B.7 Outsourcing

W Towarzystwie został wdrożony system nadzoru nad outsourcingiem wraz z podziałem odpowiedzialności w procesie, mający na celu zapewnienie, że:

- zostały przeprowadzone szczegółowe analizy w celu weryfikacji czy potencjalny usługodawca posiada umiejętności i możliwości oraz ewentualne zezwolenia wymagane na podstawie przepisów prawa, pozwalające mu wykonywać w odpowiedni sposób zlecane funkcje lub czynności, uwzględniając przy tym cele i potrzeby Towarzystwa;
- zostały objaśnione warunki umowy outsourcingu, w zrozumiałym sposób, organowi zarządzającemu oraz ich zatwierdzenie przez ten organ;
- została zawarta pisemna umowa pomiędzy Towarzystwem a usługodawcą, w której wyraźnie określono odpowiednie prawa i obowiązki Towarzystwa i usługodawcy;
- Towarzystwu nie zagraża żaden faktyczny lub potencjalny konflikt interesów;
- nie ma naruszeń prawa, a w szczególności przepisów dotyczących ochrony danych;
- w uzasadnionych przypadkach, usługodawca podlega takim samym przepisom dotyczącym bezpieczeństwa i poufności informacji jak Towarzystwo.

#### Outsourcing elementów systemu zarządzania lub istotnych czynności i funkcji operacyjnych

Outsourcing elementów systemu zarządzania lub istotnych czynności lub funkcji operacyjnych Towarzystwa jest realizowany w taki sposób, aby nie spowodować negatywnego wpływu na jakość systemu Zarządzania Towarzystwa oraz na zdolność organu nadzoru do monitorowania należytego wykonywania obowiązków przez Towarzystwo. Outsourcing nie może także wywołać nieuzasadnionego wzrostu ryzyka operacyjnego lub osłabienia jakości obsługi ubezpieczonych.

W ramach outsourcingu elementów systemu zarządzania lub istotnych czynności i funkcji operacyjnych, Towarzystwo powierzyło podmiotom Grupy NN oraz innym wybranym podmiotom następujące czynności:

- likwidacja szkód z niektórych umów ubezpieczeń; usługa ta jest realizowana na terenie Polski;
- usługi z zakresu konsultacji w zakresie budowy portfeli i mandatów inwestycyjnych, usługa ta realizowana jest na terenie Polski;
- wycena aktywów własnych, usługa realizowana na terenie Holandii.

### B.8 Wszelkie inne informacje

Nie odnotowano istotnych informacji w zakresie systemu zarządzania, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

# Profil ryzyka

## C. Profil ryzyka

### Wstęp

Poniższy rozdział zawiera informacje dotyczące profilu ryzyka Towarzystwa w podziale na następujące kategorie:

- ryzyko aktuarialne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko operacyjne,
- pozostałe istotne rodzaje ryzyka.

W celu wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo stosuje metodologię Formuły Standardowej. Metody stosowane do oceny ryzyk, jak również do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne zasadami zarządzania ryzykiem przedstawionymi w części B sprawozdania, ze szczególnym uwzględnieniem wstępnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Profil ryzyka Towarzystwa nie odbiega istotnie od profilu polskiego rynku ubezpieczeń majątkowych i w konsekwencji Formuła Standardowa, skalibrowana do uśrednionego rynku europejskiego włącznie z rynkiem polskim, prawidłowo reprezentuje ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo. Na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk zdefiniowane zostały scenariusze testowe, tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się prawie wszystkich scenariuszy ubezpieczeniowych o bardzo dużym wpływie finansowym w horyzoncie 1 roku.

Wyjątek stanowi test stresu dotyczący ryzyka wydatków strukturalnych (kosztów administracyjnych) w założeniu najlepszego oszacowania gdzie współczynnik wypłacalności po szoku spada do poziomu 96% w pierwszym roku projekcji. W kolejnych latach (2023 oraz 2024) współczynnik wypłacalności jest powyżej 100%. Ponadto w sytuacji realizacji niekorzystnego scenariusza spowodowanego dalszym wzrostem kosztów, niższym niż założony wzrostem biznesu lub zdarzeniem katastroficznym spowodowanego zmianą klimatu koniecznie będzie dokapitalizowanie Towarzystwa w celu zachowania bezpiecznego wskaźnika wypłacalności.

W kolejnych podrozdziałach przedstawiono bardziej szczegółowe opisy ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo.

### C.1 Ryzyko aktuarialne

Ryzyko aktuarialne definiuje się jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia, w związku z przebiegiem ubezpieczeń niespójnym z założeniami dotyczącymi wyceny składek czy tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Moduł ryzyka aktuarialnego w systemie Wypłacalność II w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie obejmuje następujące podmoduły:

- podmoduł ryzyka składek i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie;
- podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie;
- podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych obejmuje następujące podmoduły:

- podmoduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, na który składają się:
  - podmoduł ryzyka składek i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie;
  - podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie;
- podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w przypadku ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 12 989 tys. zł, zaś w przypadku ubezpieczeń zdrowotnych 7 554 tys. zł.

Na kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego składają się poszczególne wymogi kapitałowe dla każdego z powyższych podmodułów. Obliczenia wymogów kapitałowych w podmodułach ryzyka w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie opierają się na określonych scenariuszach i są równe stracie podstawowych środków własnych zakładu ubezpieczeń, która nastąpiłaby wskutek pogorszenia się założeń dotyczących obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

## Profil ryzyka

powodujących ich wzrost lub zwiększenie wypłacanych świadczeń powodujące spadek posiadanych aktywów. Poniżej przedstawiono definicje ryzyk w kolejności ich istotności w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa.

**Ryzyko składki i rezerw** to ryzyko straty lub niekorzystnych zmian wartości zobowiązań ubezpieczeniowych spowodowanych niewłaściwym poziomem składek lub wyznaczonych rezerw w porównaniu do ryzyka ponoszonego przez Towarzystwo.

**Ryzyko katastroficzne** wynika z ekstremalnych lub nieregularnych zdarzeń, których wpływ nie jest odpowiednio uchwyciony w pozostałych podmodułach ryzyka w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (np. ryzyko powodzi).

**Ryzyko związane z rezygnacjami z umów** to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany zobowiązań w wyniku rezygnacji ubezpieczonego z ubezpieczenia.

W tabelach poniżej przedstawiono wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka aktuarialnego w podziale na podmoduły.

<b>Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	8 405
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	1 180
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	7 954
Dyweryfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-4 549
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>12 989</b>

<b>Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Wymóg kapitałowy dla ryzyka rezerw i składek	7 128
Wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów	1 102
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 075
Dyweryfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych	-1 751
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	<b>7 554</b>

Pomiary ryzyka aktuarialnego polegają na identyfikacji czynników, których realizacja może skutkować wystąpieniem strat czy niekorzystnych zmian wartości zobowiązań ubezpieczeniowych oraz analizie elementów ryzyka w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia. Celem oceny ryzyka jest zdefiniowanie reguł selekcji i limitowania ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia w celu ograniczenia wysokiej szkodowości oraz ryzyka anty-selekcyjnego (w tym reasekuracji jako techniki ograniczania ryzyka). Do oceny ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie stosowane są statystyczne analizy parametrów leżących u podstaw najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wielkości ekspozycji wraz z szkodowością portfeli polis. Ze stosowanych technik pomiaru ryzyka należy wymienić analizy wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności, kapitałowy wymóg wypłacalności. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przy zmianach głównych założeń nie-ekonomicznych. W rozdziale C.7 przedstawiono analizę wrażliwości środków własnych w scenariuszach zakładających podwyższenie i obniżenie o 10% głównych parametrów aktuarialnych. W rozdziale tym przedstawiona jest również analiza wrażliwości wymogu kapitałowego w zależności od poszczególnych czynników ryzyka.

Ryzyka ubezpieczeniowe są zarządzane głównie poprzez dywersyfikację i limity na pojedynczą ekspozycję dla poszczególnych ryzyk, takich jak bezrobocie, niezdolność do pracy czy ryzyk ubezpieczenia nieruchomości. Towarzystwo stosuje adekwatną do potrzeb technikę ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego w postaci umów reasekuracji. Jednocześnie w ramach swojej działalności operacyjnej Towarzystwo zarządza wysoce zdywersyfikowanym i zrównoważonym portfelem polis indywidualnych, w związku z tym Towarzystwo nie posiada koncentracji na ryzyko aktuarialne. W każdym roku Towarzystwo dokonuje oceny ekspozycji na ryzyko katastroficzne i potrzeby reasekuracji tego ryzyka. Ponadto w ciągu roku Towarzystwo analizuje skuteczność wpływu reasekuracji na SCR. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, Towarzystwo dokonało zmiany warunków umowy reasekuracji dla ubezpieczenia domu i mieszkań polegającą na zwiększeniu ceny ryzyka do poziomu 90%. Powyższa zmiana wpłynęła na obniżenie wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie wypłacalności o 9 496 tys. zł.

## Profil ryzyka

W ramach procesu ORSA Towarzystwo przeprowadziło w 2021 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka ubezpieczeniowego został przeanalizowany scenariusz uwzględniający zmiany klimatyczne, mogące skutkować katastrofą naturalną, scenariusz niewystarczający rozwoju sprzedaży na pokrycie bazy kosztowej oraz ryzyka wydatków strukturalnych wpływające na założenie kosztów administracyjnych najlepszego oszacowania. W przypadku ryzyka katastroficznego oraz ryzyka niewystarczającego rozwoju sprzedaży współczynnik wypłacalności po szoku jest wystarczający do zachowania wypłacalności w horyzoncie 1 roku. W przypadku ryzyka zmiany założenia kosztów administracyjnych w najlepszym oszacowaniu współczynnik wypłacalności po szoku spada do poziomu 96% w pierwszym roku projekcji. W kolejnych latach (2023 oraz 2024) współczynnik wypłacalności jest powyżej 100%. Ponadto test odwrotny warunków skrajnych pokazał, że w przypadku braku sprzedaży nowych polis oraz ponoszeniu dotychczasowych kosztów kapitału Towarzystwa wystarczy na działalność Towarzystwa do końca roku 2022. Z analiz wynika, że głównymi ryzykami Towarzystwa jest zrealizowanie się katastrof naturalnych w kolejnych latach oraz ponoszenie zbyt wysokich kosztów administracyjnych w porównaniu do obsługiwanej biznesu.

Na koniec roku 2021 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2021 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

Metody pomiaru ryzyka nie zmieniły się w 2021 roku.

### C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiuje się jako ryzyko straty spowodowane niekorzystną zmianą sytuacji finansowej, wynikającą bezpośrednio lub pośrednio z wała poziomu zmienności rynkowych cen aktywów, spreadu kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych. Ryzyko rynkowe oblicza się jako spadek wartości podstawowych środków własnych spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat oraz wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; wpływ na wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dokonywana jest zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II i nie uwzględnia wpływu na margines ryzyka (dodatkowe informacje zostały zawarte w części D.2). Towarzystwo dzieli ryzyko rynkowe na następujące podmoduły: ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji, ryzyko cen nieruchomości oraz ryzyko walutowe. Zgodnie z regulacją Wypłacalność II do modułu ryzyka rynkowego zalicza się również ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji aktywów. W Towarzystwie proces zarządzania ryzykiem spreadu kredytowego i ryzykiem koncentracji ma odmienną specyfikę od procesu zarządzania pozostałymi podkategoriami ryzyka rynkowego i dlatego został opisany w osobnych częściach poniżej (sekcja C3 Ryzyko kredytowe).

Z punktu widzenia bilansu ekonomicznego Towarzystwa najbardziej istotnymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko koncentracji aktywów.

Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego (włączając wymogi kapitałowe na ryzyko koncentracji aktywów oraz rozpiętości kredytowej) na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 2 249 tys. zł.

W tabeli poniżej przedstawiono wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego w podziale na podmoduły zgodny z regulacją Wypłacalność II.

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Ryzyko stopy procentowej	1 630
Ryzyko cen akcji	221
Ryzyko cen nieruchomości	791
Ryzyko spreadu kredytowego	98
Koncentracja ryzyka rynkowego	1 160
Ryzyko walutowe	0
Dyweryfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-1 651
<b>Całkowite ryzyko rynkowe</b>	<b>2 249</b>

## Profil ryzyka

Towarzystwo narażone jest na ryzyko rynkowe, w tym w szczególności na ryzyko stóp procentowych, ze względu na inwestycje środków własnych (w tym na pokrycie wymogów kapitałowych), ekspozycja rezerw na ryzyko stopy procentowej stanowi małą część całej ekspozycji. Towarzystwo nie inwestuje w nieruchomości oraz w akcje notowane na rynku. Ekspozycje w tych modułach wynikają ze standardów sprawozdawczych dla umów najmu oraz posiadanych ruchomości.

Do oceny ryzyka rynkowego Zakład stosuje kapitałowy wymóg wypłacalności oraz analizy wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami przy zmianach głównych założeń ekonomicznych. W rozdziale C.7 przedstawiono analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami dla scenariusza zakładającego podwyższenie/obniżenie najważniejszego czynnika ryzyka, czyli stopy procentowej. W rozdziale tym przedstawiona jest również analiza wrażliwości Wymogu Kapitałowego w zależności od poszczególnych czynników ryzyka.

Towarzystwo nie stosuje technik ograniczenia ryzyka w zakresie ryzyka rynkowego w rozumieniu art. 208-215 rozporządzenia delegowanego, natomiast stosuje inne metody zarządzania ryzykiem. Najistotniejszym instrumentem (ciągłego) ograniczania ryzyka rynkowego jest system limitów inwestycyjnych określonych w wewnętrznych politykach i procedurach Zakładu (np. polityki inwestycyjne funduszy/Investment Mandates). Limity inwestycyjne definiuje się w podziale na klasy aktywów, rating wiarygodności kredytowej, rodzaj zabezpieczenia czy zróżnicowanie geograficzne i obejmują one ryzyka stóp procentowych, ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji, ryzyko akcji, ryzyko walutowe. Poza koncentracją pokrytą poprzez wymóg kapitałowy wynikający z podmodułu ryzyka koncentracji Towarzystwo nie identyfikuje innych koncentracji ryzyka rynkowego. Spełnienie limitów inwestycyjnych analizowane jest co miesiąc.

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2021 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W ORSA w obszarze ryzyka rynkowego nie było scenariuszy, gdyż Towarzystwo inwestuje w sposób ostrożny, co jest odzwierciedlone w udziale ryzyka rynkowego w całkowitym wymogu kapitałowym. Niemniej jednak ze względu na ciągły wzrost stóp procentowych, obserwowany od października 2021, Towarzystwo przeprowadziło analizy wrażliwości przyszłej pozycji wypłacalności w zależności od kierunku i wielkości zmian krzywej dochodowości. Wyniki przeprowadzonego testu stresu oraz analizy wrażliwości wskazują, że zmiana stóp procentowych nie zagraża pozycji wypłacalności Towarzystwa.

Na koniec roku 2021 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2021 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

### C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikająca z wahania zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i dłużników.

W przypadku ryzyka spreadu, koncentracji – jako podmoduły ryzyka rynkowego – Towarzystwo stosuje te same środki do oceny ryzyk wraz z metodami ograniczania ryzyk jak to zostało opisane w części C.2 Ryzyko rynkowe.

Poza koncentracją pokrytą poprzez wymóg kapitałowy wynikający z podmodułu ryzyka koncentracji Towarzystwo nie identyfikuje innych koncentracji ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko spreadu

Ryzyko spreadu kredytowego to ryzyko spadku wartości aktywów spowodowane zmianami różnicą między rentownością danego instrumentu dłużnego, a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Spread kredytowy rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowej emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Z punktu widzenia bilansu Towarzystwa ekspozycja na ryzyko kredytowe związana jest z depozytami, które w regulacji Wypłacalność II podlegają szkodom ryzyka spreadu kredytowego. Towarzystwo lokuje depozyty jedynie w bankach mających rating A. Warto odnotować, iż zakład ubezpieczeń może stosować zewnętrzną ocenę kredytową do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie ze standardową formułą wyłącznie, jeżeli ocena ta została wydana lub zatwierdzona przez zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej (ECAI); Towarzystwo korzysta zewnętrznych ocen kredytowych wydanych tylko przez najbardziej renomowane agencje takie jak Standard & Poor's, Moody's, Fitch.

Towarzystwo lokuje posiadane środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, tzn. wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko Towarzystwo może określić, monitorować, właściwie zarządzać, wokół którego możliwe jest prowadzenie sprawozdawczości i które Towarzystwo uwzględnia przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

## Profil ryzyka

Towarzystwo lokuje swoje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w sposób nastawiony na bezpieczeństwo, jakość i rentowność, przy jednoczesnym zachowaniu płynności. Towarzystwo lokując aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczających dla celów wypłacalności uwzględnia swoją działalność, w tym charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Towarzystwo różnicuje aktywa i zachowuje ich odpowiednie rozproszenie, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, szczególnego składnika aktywów, emitenta, obszaru geograficznego z uwzględnieniem możliwości operacyjnych. W okresie sprawozdawczym większość aktywów była ulokowana w obligacjach skarbowych i obligacjach gwarantowanych przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo posiadało również depozyty, które były ulokowane w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Towarzystwo nie ma intencji zbytnio dzielić depozytów, aby nie było konieczności współpracy ze zbyt dużą ilością kontrahentów.

Do oceny ryzyka spreadu kredytowego Towarzystwo stosuje kapitałowy wymóg wypłacalności oraz analizy wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami przy zmianach wysokości spreadu kredytowego. Ze względu na niską istotność ryzyka spreadu nie przeprowadza się analiz wrażliwości dla tego ryzyka.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu kredytowego na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 98 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

### Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji wiąże się z pogorszeniem się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji aktywów wynika z ulokowania depozytów tylko w jednym banku, aby nie podpisywać umów ze zbyt wieloma instytucjami. Udział depozytów w całości aktywów w niektórych okresach może być wysoki w sensie limitów przyjętych na potrzeby Formuły Standardowej, szczególnie w sytuacji, gdy rentowność depozytów jest wyższa niż obligacji o podobnym okresie zapadalności.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka koncentracji na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 1 160 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

W Grupie NN dla ekspozycji w bankach przyjmuje się limity kwotowe, a nie procentowe, aby uniknąć komplikacji operacyjnych. Z tego punktu widzenia ryzyko koncentracji nie jest istotne, zatem nie przeprowadza się analiz wrażliwości czy specyficznych dla tego ryzyka testów warunków skrajnych.

### Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Moduł ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta ma na celu odzwierciedlenie potencjalnych strat spowodowanych nieoczekiwaniem niewywiązaniem się ze zobowiązań lub pogorszeniem zdolności kredytowej kontrahentów oraz dłużników Towarzystwa w ciągu następnych dwunastu miesięcy. W Towarzystwie ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta obejmuje przede wszystkim techniki ograniczania ryzyka w postaci zawartych umów reasekuracyjnych.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oceniane jest poprzez wyliczenie wymogu kapitałowego na to ryzyko oraz w ramach bieżącej własnej oceny (np. etap podejmowania decyzji o kontrakcie reasekuracji biernej). Główną koncentracją w ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest udział reasekuratora NN Re w cedowanym ryzyku. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku Towarzystwa cedującego niskie wolumeny dywersyfikacja ryzyka na wielu reasekuratorów byłaby nieefektywna kosztowo. Poza tym w Towarzystwie nie występuje inna istotna koncentracja ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 Towarzystwo cedując ryzyka ubezpieczeniowe stosuje się do dozwolonych limitów cedowania ryzyk oraz odpowiedniej wiarygodności kredytowej reasekuratora. W przypadku ryzyka kontrahenta typu 2 warto odnotować, iż należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników cechują się dużą dywersyfikacją.

W odniesieniu do technik ograniczania ryzyka w przypadku ryzyka kontrahenta (typ 1) związanego z programem reasekuracyjnym (reasekuracja bierna) Towarzystwo stosuje:

- dozwolony dolny limit ratingu wiarygodności kredytowej reasekuratora (jest to A-/A3 External Credit Assessment Institution);
- limity kwotowe;
- limity łącznej ekspozycji (koncentracja).

## Profil ryzyka

Towarzystwo nie stosuje technik ograniczenia ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego w rozumieniu art. 208-215 rozporządzenia delegowanego, natomiast stosuje inne metody zarządzania ryzykiem. W odniesieniu do ryzyka kontrahenta (typ 1) związanego z ekspozycjami wobec banków Zakład stosuje (ciągłą) metodę ograniczania ryzyka polegającą na ustaleniu limitów dotyczących łącznej dozwolonej ekspozycji na każdy z banków w zależności od jego ratingu. Ze względu na niską istotność ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta nie przeprowadza się analiz wrażliwości czy specyficznych dla tego ryzyka testów warunków skrajnych.

W tabeli poniżej przedstawiona została ekspozycja dla ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań dla tego ryzyka.

Ekspozycje typu I obejmują umowy reasekuracji i środki pieniężne, zaś na ekspozycję typu II składają się należności od pośredników ubezpieczeniowych, należności od ubezpieczających jak również pozostałe należności.

<b>Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ I	1 524
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ II	33
Dyweryfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-8
<b>Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>1 549</b>

Na koniec roku 2021 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2021 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 1 549 tys. zł.

Ze względu na niską istotność ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta nie przeprowadza się analiz wrażliwości czy specyficznych dla tego ryzyka testów warunków skrajnych.

### C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Towarzystwo ocenia swoje ryzyko płynności na poziomie niskim ze względu na utrzymywanie odpowiedniego bufora środków płynnych na cele finansowania operacji bieżących oraz lokowaniu pozostałych środków w aktywa uznawane za bardzo płynne (ryzyko niemożności upłynnienia aktywów).

Towarzystwo nie stosuje technik ograniczenia ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego w rozumieniu art. 208-215 rozporządzenia delegowanego, natomiast stosuje inne metody zarządzania ryzykiem. Głównym sposobem ograniczania ryzyka płynności jest stosowanie bufora płynności, czyli zapewnienie w każdym czasie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych lub innych płynnych aktywów.

Ryzyko płynności nie jest istotnym ryzykiem Towarzystwa.

W odniesieniu do ryzyka płynności, łączna kwota oczekiwanej zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 7 656 tys. zł.

### C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

W celu oceny ryzyka Towarzystwo regularnie organizuje warsztaty ryzyka dotyczące procesów, produktów, projektów lub systemów. Warsztaty obejmują identyfikację oraz wycenę ryzyka. Dla zidentyfikowanych ryzyk, które mają wpływ na prawidłowe działanie Towarzystwa, definiowane są działania naprawcze mające na celu ich ograniczenie. Dodatkowo Towarzystwo w cyklach, co najmniej kwartalnych, rapportuje istotne ryzyka operacyjne na odpowiednim komitecie lub bezpośrednio do Zarządu, co pozwala na ciągłe monitorowanie najbardziej istotnych ryzyk i podejmowanie działań

## Profil ryzyka

zmierzających do ich ograniczenia. Na podstawie tych informacji Zarząd Towarzystwa określa czy Towarzystwo działa w ramach apetytu na ryzyko.

Sposoby ograniczania ryzyka oraz monitorowanie ich ciągłej skuteczności to w szczególności:

- stosowanie i przestrzeganie wymogów kontrolnych zawartych w procedurach operacyjnych dotyczących wprowadzenia zmian w procesach, systemach;
- zatrudnianie kompetentnych pracowników;
- współpracę z podmiotami posiadającymi odpowiednie doświadczenie;
- weryfikację zasadności wypłacanych odszkodowań w celu przeciwdziałania wyłudzeniom;
- identyfikację, raportowanie i analizę zdarzeń operacyjnych oraz na ich podstawie udoskonalanie procesów.

Istotne ryzyka, na które narażony jest zakład związane są poniesieniem większych kosztów działania Towarzystwa w związku z koniecznością dostosowania do nowych regulacji.

Scenariusze służące do testów warunków skrajnych i analiz wrażliwości związanych z ryzykiem operacyjnym definiują wpływ wystąpienia zdarzeń zewnętrznych i wewnętrznych np. wyższe koszty IT.

Wyniki testów warunków skrajnych i wynikająca z nich analiza wrażliwości w zakresie dotyczącym ryzyka operacyjnego wykazały możliwość istotnej utraty wartości środków własnych. Realizacja analizowanego scenariusza nie spowodowałaby niewypłacalności Towarzystwa, ale wpłynęłaby na obniżenie wskaźnika wypłacalności oraz spowodowała konieczność dokapitalizowania.

W celu minimalizacji ryzyka Zarząd Towarzystwa wskazuje konieczność aktywnego zarządzania i optymalizacji kosztów, optymalizacji procesów likwidacji szkód oraz rozwoju dochodowego biznesu

Towarzystwo nie jest narażone na istotne koncentracje ryzyka operacyjnego.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 2 030 tys. zł.

Dodatkowo współczynnik Potencjalnych Strat Roczych określający apetyt Towarzystwa na ryzyko operacyjne w 2021 roku nie został przekroczony.

### Wpływ COVID-19

W 2021 roku Towarzystwo kontynuowało bieżący monitoring sytuacji pandemicznej i dostosowywało decyzje o sposobie wykonywania pracy oraz restrykcjach obowiązujących w biurze i oddziałach do zmieniających się wymogów rządowych. W 2021 roku Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w sposobie zarządzania ryzykiem operacyjnym. Nie nastąpiła także istotna zmiana w profilu ryzyka operacyjnego na jakie Towarzystwo jest narażone.

Na koniec roku 2021 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2021 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

### C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Ryzyko biznesowe wiąże się z ryzykiem nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. Biorąc pod uwagę obecną strategię biznesową, Towarzystwo przewiduje stopniową ewolucję swojego profilu ryzyka w nadchodzącym okresie planowania polegającą na zwiększaniu się ryzyka ubezpieczeniowego ze względu na rosnący biznes. Z perspektywy przyszłości warto odnotować potencjalny wpływ finansowy zmian w przepisach.

Spółka na bieżąco analizuje potencjalne skutki pandemii wirusa COVID-19 oraz spowodowanych nią gwałtownych spadków na rynkach finansowych zarówno pod względem ich wpływu na wyniki bieżące, średnio i długoterminową kondycję finansową. Wyniki analiz oparte na dostępnych na dzień podpisania sprawozdania danych statystycznych dotyczących COVID-19 (liczba zachorowań, niezdolność do pracy, stopa bezrobocia) oraz obecne przeszacowanie rynkowe aktywów nie wskazują na istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, w tym poziom wypłacalności i płynność Spółki. Również wyniki skrajnych testów stresu dla szoków wynikających z pandemii COVID-19, opartych o sprawozdanie ORSA, nie powodują zagrożenia dla kontynuacji działalności i stabilności Spółki w okresie następnych 12 miesięcy.

## Profil ryzyka

Ryzyko prawne w Towarzystwie definiowane jest, jako ryzyko braku spełniania wymogów prawnych obejmujące w szczególności przyszłe regulacje mające wpływ na działalność Towarzystwa. Powiązane z ryzykiem prawnym, ryzyko braku zgodności definiowane jest jako rzeczywiste lub domniemane odejście od określonych zasad biznesowych oraz przepisów i regulacji w tym zakresie. Przedmiotowe ryzyko związane jest z możliwością poniesienia sankcji prawnych, administracyjnych oraz utraty reputacji Towarzystwa, wynikających z nieprzestrzegania przepisów prawnych, rekomendacji nadzorczych, przyjętych standardów etycznych.

Towarzystwo przyjęło Politykę zarządzania ryzykiem Compliance w Nationale-Nederlanden, która określa zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności w ramach prowadzonej działalności, umożliwiającej mu funkcjonowanie w zgodzie z założonymi celami, strategią oraz deklarowanymi wartościami, wspierając jednocześnie ochronę wizerunku. Równolegle wykonywane są aktywności wspierające znajomość, zrozumienie i stosowanie się do przepisów prawa i zasad biznesowych przez pracowników Towarzystwa.

Towarzystwo dokłada wszelkiej staranności do rzetelnego i pełnego wdrożenia regulacji prawnych i nadzorczych, równocześnie dbając o przestrzeganie Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

W Towarzystwie prowadzona jest identyfikacja obszarów podatnych na ryzyko prawne i regulacyjne. W obszarach tych wskazywane są kluczowe ryzyka prawne i regulacyjne, mające wpływ na działalność Towarzystwa, które następnie są klasyfikowane ze względu na ich istotność oraz do których są definiowane, a następnie akceptowane adekwatne działania mitigujące. W procesie tym biorą udział zarówno komórki I jak i II linii obrony, a także Zarząd Towarzystwa. W Towarzystwie dokonywany jest cykliczny monitoring zidentyfikowanych zagadnień z zakresu ryzyka prawnego oraz zgodności z przepisami. O przedmiotowych ryzykach informowany jest Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa. Dodatkowo Zarząd i Rada Nadzorcza cyklicznie informowane są o bieżących zagadnieniach regulacyjnych wraz ze wskazaniem ich potencjalnego wpływu na działalność Towarzystwa.

W odniesieniu do ryzyka braku zgodności, w ocenie Towarzystwa, należy podkreślić, że ryzyko to jest trudno mierzalne, a tym samym nie jest możliwa jego dokładna wycena ilościowa. Niemniej jednak Towarzystwo dąży do eliminacji tego rodzaju ryzyka.

Z tego względu Towarzystwo nie prowadzi pomiarów istotnych koncentracji tego ryzyka.

W ramach działań mających na celu eliminację ryzyka braku zgodności Towarzystwo wdrożyło liczne procedury wewnętrzne zapobiegające wystąpieniu tego ryzyka (np. Procedurę zasady zarządzania konfliktom interesu, Procedurę zgłaszania nieprawidłowości w Nationale-Nederlanden (Procedura Whistleblower Nationale-Nederlanden), Politykę zarządzania Ryzykiem Compliance w Nationale - Nederlanden), jak również przyjęto do stosowania standardy grupy kapitałowej w tym zakresie, a w szczególności Kodeks Postępowania Grupy NN. Ponadto w ramach aktywności mającej na celu eliminację ryzyk braku zgodności przeprowadzane są liczne szkolenia dla pracowników, jak i kadry kierowniczej, jak również podejmowane są działania identyfikujące i monitorujące zidentyfikowane ryzyka. W szczególności wskazać należy tu opiniowanie procedur i przepisów, a także innych wewnętrznych dokumentów oraz wszelkich materiałów marketingowych przez Departament Prawny, jak również przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance. Dodatkowo Towarzystwo przeprowadza rozbudowany proces analizy ryzyk związanych z wprowadzaniem oraz modyfikacjami produktów oferowanych klientom. Niezależnie od powyższego Towarzystwo, w ramach planowanych kontroli, uwzględnia kontrole dotyczące oceny stosowania przepisów prawa oraz rekomendacji i wytycznych organów nadzoru.

Towarzystwo, w celu właściwego zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami braku zgodności, wprowadziło również ścieżki i zasady ich raportowania do Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Mając na uwadze powyższe, w świetle treści artykułu 259 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), Towarzystwo postanowiło o nieprzeprowadzaniu odrębnych testów warunków skrajnych i analizy scenariuszowej w odniesieniu do ryzyka braku zgodności. Niemniej jednak wskazać należy, że elementy tych ryzyk o charakterze prawnym są przedmiotem scenariuszy testów warunków skrajnych wykonywanych na potrzeby raportu własnej wypłacalności Towarzystwa (ORSA).

### C.7 Wszelkie inne informacje

#### Własna ocena ryzyka i wypłacalność

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest przeprowadzana przynajmniej raz w roku przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem. Z uwagi na fakt, że raport ORSA obejmuje szerokie spektrum działalności Towarzystwa, w proces przygotowania raportu zaangażowanych jest wiele obszarów Towarzystwa, ze szczególnym uwzględnieniem Funkcji Aktuarialnej. Raport zawiera

## Profil ryzyka

informacje dotyczące ryzyka i wypłacalności zakładu, z uwzględnieniem prospektywnych elementów oceny tzn. ich przewidywanych zmian w przyszłości.

Proces ORSA w Towarzystwie obejmuje następujące kroki:

- bieżącą ocenę apetytu na ryzyko Towarzystwa oraz uzgodnione tolerancje i limity ryzyka, analizę i opis specyficznego profilu ryzyka Towarzystwa;
- wyznaczenie ogólnych potrzeb dotyczących wypłacalności, z uwzględnieniem specyficznego profilu ryzyka, zatwierdzonych tolerancji i limitów ryzyka oraz strategii biznesowej Towarzystwa w perspektywie bieżącej jak również w perspektywie planowania biznesowego,
- bieżące zapewnienie zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami dotyczącymi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wykaz głównych ryzyk oraz proponowane działania ograniczające te ryzyka.

W procesie ORSA, analizuje się łącznie strategię Towarzystwa, profil ryzyka, krótko i średnio-terminowe plany finansowe.

Na podstawie oceny ryzyka, Towarzystwo przeprowadza, w ramach procesu ORSA, testy stresu, na podstawie, których przygotowuje projekcję potrzeb kapitałowych.

### Testy stresów oraz konkluzje dotyczące pozycji kapitałowej Towarzystwa

Na podstawie zatwierdzonego (trzyletniego) planu finansowego oraz wniosków z własnej oceny ryzyka opracowywane są testy stresów wraz z przyjętymi założeniami o wielkości szokowanych parametrów wyceny aktywów i zobowiązań. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za identyfikację kluczowych czynników ryzyk wraz z powiązanymi kompleksowymi scenariuszami testów stresów.

Testy stresów oraz testy warunków skrajnych stanowią integralną obowiązkową część procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). W przypadkach testów stresów wykazujących spadek współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi poniżej 100% Towarzystwo dokumentuje w raporcie z oceny własnej ORSA możliwe rozwiązania w celu przywrócenia pełnego pokrycia wymogu kapitałowego.

Jak wspomniano powyżej, testy scenariuszowe przeprowadza się poprzez identyfikację dotkliwych, ale prawdopodobnych zdarzeń związanych z kluczowymi ryzykami. Pośród zidentyfikowanych scenariuszy testowych należy wymienić ryzyka: zamian regulacyjnych i legislacyjnych, niższych od zakładanych wolumenów sprzedaży, ryzyko cyberataku, katastrof naturalnych spowodowanych zmianami klimatu, eskalacja pandemii, zmiana wydatków strukturalnych (kosztów administracyjnych) w założeniu najlepszego oszacowania. Najbardziej dotkliwymi scenariuszami są: niższa niż zakładana sprzedaż oraz katastrofy naturalne spowodowane zmianami klimatu. W scenariuszach tych następuje spadek współczynnika wypłacalności poniżej 100%. Dodatkowo w scenariuszu ryzyka zmian kosztów administracyjnych w założeniu najlepszego oszacowania poziom wypłacalności po szoku spada do poziomu 96% w pierwszym roku. W kolejnych latach projekcji (2023 oraz 2024) współczynnik wypłacalności jest powyżej 100%. Na podstawie przeprowadzonej przez Towarzystwo własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA dla okresu 2022-2024 i badając wrażliwość najbardziej dotkliwych scenariuszy można stwierdzić, że Towarzystwo zapewnia w sposób ciągły zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem kapitałowym, gdyż w najbardziej dotkliwych scenariuszach Towarzystwo będąc na początkowym etapie działalności ma możliwość dokapitalizowania.

Adekwatność kapitałowa Towarzystwa zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II pozostaje silna i stabilna oraz przewidywane jest utrzymanie tej pozycji w latach 2022-2024.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, Towarzystwo dokonało zmiany warunków umowy reasekuracji dla ubezpieczenia domu i mieszkań polegającą na zwiększeniu sesji ryzyka do poziomu 90%. Powyższa zmiana wpłynęła na obniżenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 8 471 tys. zł. Ponadto została podpisana umowa pożyczki podporządkowanej z akcjonariuszem – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Pożyczka została zaklasyfikowana do kategorii 2 środków własnych Towarzystwa.

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie profilu ryzyka, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

### Analiza wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości środków własnych na 31 grudnia 2021 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka.

## Profil ryzyka

### Analiza wrażliwości na zmiany założeń

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	
		Zmiana w tys. PLN	Zmiana %
1	Wzrost współczynników szkodowości +10% (po reasekuracji)	-2 094	-7.4%
2	Spadek współczynników szkodowości -10% (po reasekuracji)	1 843	6.5%
3	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	-215	-0.8%
4	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	223	0.8%
5	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	-1 072	-3.8%
6	Spadek kosztów administracyjnych -10%	1 072	3.8%
7	Wzrost stóp wolnych od ryzyka +100 pb.	-78	-0.3%
8	Spadek stóp wolnych od ryzyka -100 pb.	81	0.3%

Powyższe zestawienie pokazuje, że głównymi ryzykami są wzrost współczynnika szkodowości oraz współczynnika kosztów administracyjnych. Jednak należy zwrócić uwagę, że żadne z nich, przy prezentowanej głębokości zmiany, nie zagroża bezpieczeństwu finansowemu na koniec roku 2021. Dodatkowo ryzyko zmiany kosztów administracyjnych w założeniu najlepszego oszacowania zostało przeanalizowane podczas przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA. Wnioski zostały zaprezentowane w sekcji powyżej (Testy stresów oraz konkluzje dotyczące pozycji kapitałowej Towarzystwa).

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości Kapitałowego Wymogu Wypłacalności w zależności od zmiany czynników ryzyka mających wpływ na całkowity Kapitałowy Wymóg Wypłacalności Towarzystwa. W tej analizie założone jest, że każdy z podryzyk zmienia się o 100 tys PLN.

Zmieniane podryzyko	Wrażliwość SCR (tys. PLN)
1 Ryzyko rynkowe	46
2 Ryzyko stopy procentowej	34
3 Ryzyko spreadu kredytowego	14
4 Ryzyko cen akcji	19
5 Ryzyko nieruchomości	21
6 Ryzyko koncentracji	25
7 Ryzyko zw. z niewywiązaniem się kontrahenta ze zobowiązań	62
8 Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie	85
9 Ryzyko składki i rezerw	68
10 Ryzyko katastroficzne	66
11 Ryzyko rezygnacji z polis	8
12 Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	51
13 NSTL - Ryzyko składki i rezerw	50
14 NSTL - Ryzyko rezygnacji z polis	8
15 ryzyko katastroficzne	20
16 Ryzyko operacyjne	100

## Profil ryzyka

Analiza wrażliwości wykazuje największą zależność całkowitego SCR od ryzyka operacyjnego oraz ryzyk w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, głównie ryzyka składki i ryzyka katastroficznego. W przyszłości wzrost ekspozycji na te ryzyka może najbardziej wpływać na całkowitą wartość SCR.

# Wycena do celów wypłacalności

## D. Wycena do celów wypłacalności

### Wstęp

Wycena zgodnie z zasadami Wypłacalności II wymaga ekonomicznego, spójnego z rynkiem podejścia do wyceny aktywów i zobowiązań. Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny zgodne z zasadami wypłacalności, czyli metody wyceny według wartości godziwej. Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi nie powiązanymi ze sobą stronami.

Za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- wyceny aktywów i zobowiązań według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań;
- jeśli powyższa metoda jest niemożliwa stosuje się wycenę aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice (czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania w tym charakter lub lokalizację danego składnika, stopień powiązania danych używanych do wyceny ze składnikiem aktywów lub zobowiązań, obrót lub poziom aktywności na rynkach danych używanych do wyceny);
- jeśli żadna z powyższych metod jest niemożliwa stosuje się wycenę aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny przy założeniu wykorzystania w jak największym stopniu danych pochodzących z odpowiedniego rynku, tzn. cen notowanych dla identycznych lub podobnych aktywów i zobowiązań na rynkach nieaktywnych, innych obserwowań danych dotyczących danego składnika aktywów i zobowiązań (w tym stóp procentowych, krzywych rentowności obserwowań dla powszechnie notowanych okresów, implikowanych zmienności i spreadów kredytowych), potwierdzonych rynkowo danych używanych do wyceny opierających się na obserwowań danych rynkowych lub popartych takimi danymi.

Wycena do wartości godziwej opiera się na cenach z rynku aktywnego, tj. rynku na którym:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny podawane są do publicznej wiadomości.

Jeżeli istnieje rynek aktywny dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, wycena wartości godziwej odpowiada cenie na takim rynku, nawet jeżeli na dzień wyceny cena na innym rynku jest potencjalnie korzystniejsza.

Niniejszy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozostałych zobowiązań zgodnie z zasadami Wypłacalność II oraz wyjaśnienie różnic do wyceny stosowanej zgodnie z zasadami rachunkowości.

### Niepewność oszacowania

Wartość wybranych pozycji w bilansie ekonomicznym jest ustalana w sposób szacunkowy.

Dokonanie oszacowań wymaga przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa określonych założeń dotyczących przyszłości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne (zasadne) w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądowi, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Informacje takie opierają się często na ocenach i szacunkach, przy czym nie da się ich potwierdzić poprzez odniesienie do działalności rynkowej. Mimo, iż dane nie pochodzą z rynku, uważa się je za spójne z tym, co zrobiliby inni uczestnicy rynku przy wycenie takich aktywów finansowych, co czyni je właściwymi w danych okolicznościach. Przy dokonywaniu założeń do szacunków Towarzystwo bazuje na dostępnych danych historycznych, opiniach, najlepszej wiedzy i doświadczeniu ekspertów, strategii zarządczej Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

W celu ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań, jeżeli ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach są niedostępne, lub jeśli nie istnieją aktywne rynki dla danych składników aktywów lub zobowiązań Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanych metod wyceny w porównaniu do zebranych doświadczeń.

## Wycena do celów wypłacalności

Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE, Towarzystwo ujmuje i wycenia składniki aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych, stosując uproszczenia na podstawie art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego.

Uproszczenia stosowane są w przypadku gdy:

- metoda wyceny jest zgodna z art. 75 Dyrektywy,
- metoda wyceny jest proporcjonalna do charakteru, skali i złożoności ryzyka charakterystycznego dla działalności Towarzystwa,
- Towarzystwo nie wycenia tych aktywów lub zobowiązań w swoich sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia,
- koszty zastosowania metod alternatywnych spowodowałyby dla Towarzystwa koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych.

W przypadku aktywów finansowych niepewność oszacowania jest oceniana poprzez weryfikację:

- zdyskontowanej efektywnej stopy zwrotu dostępnej na rynku, na którym dany instrument jest przechowywany,
- przewidywanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej,
- wartości papierów wartościowych o podobnej charakterystyce, np. podobnych terminach zapadalności, z uwzględnieniem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dodatkowo Towarzystwo regularnie analizuje ewentualne przesłanki, jakie mogłyby świadczyć o trwałej utracie wartości posiadanych aktywów, aby w przypadku jej wystąpienia utworzyć odpis aktualizujący wartość aktywów.

Wycena zobowiązań oraz należności nie odbiega od bieżących przepływów pieniężnych. W związku z tym Towarzystwo przyjmuje, iż niepewność ich oszacowania jest nieistotna - bliska零.

Istnieje teoretyczne ryzyko szacunku przy wycenie rezerw na pozostałe koszty, jednak bazując na historii Towarzystwo stoi na stanowisku, iż niepewność oszacowania wysokości rezerw jest nieistotna, gdyż szacunki nie odbiegają od rzeczywistych wartości poniesionych kosztów.

Towarzystwo regularnie weryfikuje adekwatność wyceny, poprzez porównywanie rzeczywistego wykonania z oszacowanym w planie finansowym i w razie potrzeby koryguje na bieżąco założenia adekwatnie do zaistniałych czynników. Dzięki temu Towarzystwo może zapewnić większą rzetelność i wiarygodność dokonywanych oszacowań.

Poniżej przedstawiono zestawienie poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego w porównaniu do bilansu sporzązonego zgodnie z zasadami rachunkowości na dzień 31 grudnia 2021 roku wraz ze wskazaniem charakteru różnic: wynikające z odrębnych zasad wyceny i wynikające z odrębnych zasad prezentacji (w tys. zł).

## Wycena do celów wypłacalności

Zestawienie pozycji bilansu ekonomicznego i bilansu sporządzanego na potrzeby sprawozdań finansowych:

Dane na 31 grudnia 2021 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
Aktywa					
Aktywowe koszty akwizycji	61 553	-61 553		0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	12 749	-12 749		0	D.1.2.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66	34 856		34 922	D.1.3.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	395	3 164		3 560	D.1.4.
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	45 822			45 822	D.1.5.
Dłużne papiery wartościowe	38 817			38 817	D.1.5.
Obligacje państwowie	38 817			38 817	D.1.5.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	7 004			7 004	D.1.5.
Kwoty należne z umów reasekuracji	36 946	-31 225		5 722	D.2.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	105 737	-105 575		162	D.1.6.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	2			2	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	61	-3		58	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 842	-329		1 513	D.1.7.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	289	-289		0	D.1.8.
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>265 461</b>	<b>-173 701</b>	<b>0</b>	<b>91 760</b>	

Dane na 31 grudnia 2021 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
Zobowiązania					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	119 031	-108 200		10 831	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	71 138	-60 795		10 343	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	8 832		8 832	D.2.
Margines ryzyka	0	1 511		1 511	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	47 892	-47 405		488	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	-162		-162	D.2.
Margines ryzyka	0	650		650	D.2.
Zobowiązania warunkowe	0			0	D.3.1.
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	1 454		-1 451	3	D.3.2.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0		69	69	D.3.3.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	34 808		34 922	D.3.4.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	3 173		3 173	D.3.5.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	64 481	-64 262		219	D.3.6.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	11 461	-9 547		1 915	D.3.7.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	25 435	-21 566	1 382	5 251	D.3.8.
Zobowiązania podporządkowane	8 071	-1 189		6 881	D.3.9.
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	226			226	D.3.10.
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>230 273</b>	<b>-166 783</b>	<b>0</b>	<b>63 490</b>	

\* Wartości odpowiednich pozycji bilansu sporządzanego na potrzeby rachunkowości dopasowane do pozycji bilansu ekonomicznego.

# Wycena do celów wypłacalności

Zaprezentowane w powyższym zestawieniu różnice wynikają z odmiennych zasad wyceny lub prezentacji określonych pozycji bilansu ekonomicznego względem bilansu sporządzanego według zasad rachunkowości. Najistotniejsze różnice wynikają z wyceniania w wartości zero w bilansie ekonomicznym aktywowych kosztów akwizycji oraz wartości niematerialnych i prawnych, ujawniania w bilansie ekonomicznym aktywa i zobowiązania z tytułu użytkowania, a także z odmiennych zasad wyceny należności i zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, zobowiązań podporządkowanych oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W związku z zastosowaniem odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań powstają także różnice w wartościach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zasady wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z wymogami wypłacalności oraz różnice pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności, a stosowanymi dla celów rachunkowości, zostały szczegółowo opisane poniżej w kolejnych rozdziałach sprawozdania, od D.1. do D.3

Wykaz wszystkich pozycji bilansowych przedstawiony został w niniejszym sprawozdaniu w formularzu S.02.01.02 Pozycje bilansowe w części F. Formularze ilościowe.

## D.1 Aktywa

### D.1.1. Aktywowe koszty akwizycji

Zgodnie z zasadami wypłacalności aktywowe koszty akwizycji są wyceniane w wartości zero. Według zasad rachunkowości, poniesione i zaradowane koszty akwizycji związane ze składkami ubezpieczeniowymi, które zostaną zarobione w późniejszych okresach, prezentowane są w pozycji aktywowe koszty akwizycji.

Koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie, na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek.

Prowizje reasekuracyjne podlegają rozliczeniu w czasie analogicznie do rozliczanych w czasie kosztów akwizycji ponoszonych z tytułu zawarcia umów ubezpieczenia.

### D.1.2. Wartości niematerialne i prawne

Zgodnie z zasadami wypłacalności zakłady ubezpieczeń wyceniają wartości niematerialne i prawne w wartości zero. Jedynie w sytuacji, gdy dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia, a zakład ubezpieczeń może wykazać, że istnieje wartość dla tego samego lub podobnego składnika aktywów, wówczas powinna zostać zastosowana wycena do wartości godziwej. Na potrzeby rachunkowości wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Towarzystwa korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności (2 lata dla programów komputerowych, 3, 4 lub 5 lat dla oprogramowania serwerów i 5 lat dla innych wartości niematerialnych i prawnych).

W Towarzystwie nie zidentyfikowano składników, które na potrzeby wypłacalności mogłyby zostać wycenione w wartości wyższej niż zero.

### D.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczone podatki dochodowe ujmują się i wycenia w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonych podatków dochodowych ustala się w oparciu o różnice wynikające z oszacowania wartości aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami wypłacalności, a ich wycenę zgodnie z zasadami rachunkowości, zastosowaną na potrzeby podatkowe, po przemnożeniu różnic o obowiązującą stawkę podatkową (19%).

W celu zachowania spójności z rocznym sprawozdaniem finansowym aktywa i rezerwy z tytułu odroczonych podatków dochodowych prezentuje się w bilansie ekonomicznym w szyku rozwartym, tj. aktywa z tytułu odroczonych podatków dochodowych po stronie aktywów, w odrębnej pozycji bilansu, natomiast rezerwy z tytułu odroczonych podatków dochodowych po stronie zobowiązań, także w odrębnej pozycji bez kompensowania aktywów z rezerwami.

W Towarzystwie występuje skumulowana różnica przejściowa, z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych, które wygasają w ciągu 5 lat od momentu ich wykazania i nie zostały od nich naliczone aktywa z tytułu podatku odroczonego z powodu ostrożnej wyceny dotyczącej możliwej odzyskiwalności.

## Wycena do celów wypłacalności

### D.1.4. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytko własny

Wartość godziwa pozostałych rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywana jako cena nabycia pomniejszona o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Maszyny i urządzenia o wartości początkowej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu przyjęcia składnika aktywów do użytkowania.

Analizując charakter posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz stosując zasadę proporcjonalności, Towarzystwo uważało, że wartość księgowa netto tych składników stanowi przybliżenie ich wartości godziwej, w związku z czym stosowane jest uproszczenie na podstawie art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego. Towarzystwo nie posiada własnych środków transportu.

W pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytko własny prezentowane są również aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które nie są rozpoznawane w bilansie dla celów rachunkowości. Wartość godziwa tych aktywów określana jest za pomocą alternatywnej metody wyceny, zgodnie z zasadami MSSF16 Leasing, opisanej w części D.4.

### D.1.5. Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)

#### Obligacje

Zarówno dla celów rachunkowości, jak i wypłacalności dłużne papiery wartościowe wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych wycen z aktywnego rynku. W przypadku gdy kryteria aktywnego rynku nie są spełnione Towarzystwo wyróżnia wycenę obligacji za pomocą alternatywnej metody wyceny opisanej w części D.4.

#### Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty bankowe na potrzeby wypłacalności są wyceniane do wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego.

### D.1.6. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

W Towarzystwie wycena pozycji odbywa się do wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania należnych składek. W bilansie ekonomicznym prezentowane są jedynie składki przeterminowane na dzień bilansowy, natomiast w bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości ujmowane są składki należne za cały okres obowiązywania umów, niezależnie od terminu zapłaty. Jako należności z tytułu ubezpieczeń wykazywane są także należności z tytułu regresów nieuwzględniane w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### D.1.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Na potrzeby bilansu ekonomicznego pozycja wyceniana jest według wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z pomniejszenia w bilansie ekonomicznym wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o środki ZFŚS.

### D.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazywane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa (niewykazywane w innych pozycjach) wyceniane są w wartości godziwej. Szczegółowa metoda wyceny zależy od rodzaju aktywa wykazanego w tej pozycji. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie wykazało żadnych aktywów w tej pozycji.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z faktu, że rozliczenia międzyokresowe czynne zaprezentowane w bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości są dla celów bilansu ekonomicznego wycenione w wartości 0, gdyż służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów.

# Wycena do celów wypłacalności

## D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy

Zarówno w 2021 roku jak i 2020 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego. Informacje na temat leasingu operacyjnego zostały opisane w rozdziale A.4 sprawozdania.

## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności (RTU VII) składająca się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka, w podziale na główne linie biznesowe na dzień 31 grudnia 2021 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

Dane w tys. zł	Najlepsze oszacowanie	Margines Ryzyka	RTU VII
RTU VII w podziale na linie biznesowe:			
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-162	650	488
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	8 832	1 511	10 343
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	0	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	196	8	204
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	7 557	881	8 438
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	1 543	71	1 614
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	762	29	791
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	-1 226	522	-704
Razem	8 670	2 161	10 831

### Podstawy, metody i główne założenia wykorzystywane do wyznaczania RTU VII

RTU VII są sumą najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie równe jest oszacowaniu ważonej średniej przyszłych przepływów pieniężnych wynikających ze zobowiązań Towarzystwa przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie oraz prawdopodobieństwa zajścia zdarzeń ubezpieczeniowych. Margines ryzyka wyznaczony jest w wysokości zapewniającej, by wartość RTU VII odpowiadała rynkowej wartości zobowiązań.

Wykaz wszystkich pozycji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przedstawiony został w niniejszym sprawozdaniu w formularzu S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w części F. Formularze ilościowe.

### Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie tworzy się oddziennie dla części odpowiadającej rezerwie składki oraz części odpowiadającej rezerwie szkodowej.

Towarzystwo, na potrzeby wyznaczenia wartości najlepszego oszacowania w części odpowiadającej rezerwie składki, wykorzystuje uproszczoną metodę opartą na współczynnikach szkodowości, prowizyjnym i kosztów. W projekcji zakłada się, że przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne podlegają dyskontowaniu według stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz że część ubezpieczonych rezygnuje z ubezpieczenia przed zakończeniem umowy. Wszystkie stosowane uproszczenia podlegają ocenie Funkcji Aktuarialnej.

Najlepsze oszacowanie w części odpowiadającej rezerwie szkodowej tworzy się w wysokości odpowiadającej oczekiwanej wartości przyszłych wypłat odszkodowań wraz z kosztami likwidacji szkód, pomniejszonej o oczekiwanyą wartość regresów.

Założenia nieekonomiczne wykorzystywane w procesie wyznaczania RTU VII określone są między innymi w obszarach szkodowości, kosztów, prowizji, rezygnacji, jak również w zakresie innych ryzyk adekwatnych dla poszczególnych linii biznesowych. Założenia, co do zasady, wyznaczane są w oparciu o historyczne dane rynkowe w trakcie wyceny produktu. W sytuacji, gdy brak jest statystyk lub statystyki na portfelu nie pokazują istotnych odchyлеń od przyjętych założeń to przyjmowane są założenia przyjęte na etapie wyceny produktu.

W procesie określania struktury stóp wolnych od ryzyka, Towarzystwo jest zgodne z wytycznymi EIOPA.

## Wycena do celów wypłacalności

Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną odpowiedzialna jest za przygotowanie Raportu Funkcji Aktuarialnej, zawierającego między innymi zestawienie ilościowe i jakościowe informacji o różnicach dotyczących podstaw, metod i głównych założeń wykorzystywanych do wyznaczenia RTU VII oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla potrzeb sprawozdawczości (RTU SP). Informacja ta przygotowana jest w podziale na główne linie biznesowe.

Na potrzeby kalkulacji najlepszego oszacowania zobowiązań Towarzystwo przyjmuje definicję granicy umowy w oparciu o Art. 18 Aktu delegowanego. Dla dotychczasowych produktów za granicę umowy uznaje się wszystkie przyszłe przepływy pieniężne oczekiwane do końca okresu, na jaki formalnie została zawarta umowa.

Przy kalkulacji najlepszego oszacowania zostały użyte deterministyczne modele przepływów pieniężnych i metody aktuarialne adekwatne do skali i specyfiki biznesu. Wartość opcji i gwarancji udzielonych przez Towarzystwo nie jest istotna, zatem nie wymaga użycia modeli stochastycznych.

Towarzystwo wyznacza wartość najlepszego oszacowania bez pomniejszenia go o kwoty należne z reasekuracji i spółek celowych. Kwoty należne z reasekuracji, spółek celowych oraz korekty z tytułu niewykonania zobowiązań przez kontrahenta wyznaczane są oddziennie, spójnie z metodami stosowanymi do wyznaczenia najlepszego oszacowania, w szczególności w zakresie stosowania metod uproszczonych proporcjonalnie do materialności kwot i niepewności z nimi związanej.

Towarzystwo nie stosuje korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b Dyrektywy 2009/138.

Towarzystwo nie stosuje korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy 2009/138/WE.

Towarzystwo nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c Dyrektywy 2009/138/WE.

Towarzystwo nie stosuje przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy 2009/138/WE.

### Margines ryzyka

Towarzystwo stosuje uproszoną metodę obliczania marginesu ryzyka, zgodną z Artykułem 58 b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35, zakładającą rozwój przyszłych SCR-ów zgodnie z duracją portfela.

### Poziom niepewności RTU VII

Z uwagi na niepewność przyszłych zdarzeń, wartość RTU VII jest obarczona pewną niepewnością. Dodatkowo przyjęte modele i założenia, w szczególności dotyczące stóp wolnych od ryzyka, rezygnacji, szkodowości, poziomu przyszłych kosztów, opierają się przede wszystkim na historycznych obserwacjach rynkowych oraz zakładanych kierunkach rozwoju czynników ekonomicznych, ubezpieczeniowych oraz otoczenia prawnego i warunków biznesowych. W celu określenia poziomu niepewności RTU VII, Towarzystwo analizuje możliwe wspomniane powyżej źródła i wartości niepewności prognozy przyszłych przepływów związanych z umowami ubezpieczenia.

W szczególności analizie podlegają obszary:

- wykorzystywanych modeli i metod i poszczególnych założeń,
- niepewności realizacji przyszłych zdarzeń, na poziomie skalibrowanym do zdarzenia 1-na-200, do którego pomiaru wykorzystywany jest kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany przez Towarzystwo przy pomocy formuły standardowej.

Wszystkie przeprowadzone analizy pokazują, że niepewność wartości RTU VII jest poniżej poziomu, który stanowiłby zagrożenia dla wypłacalności Towarzystwa.

### Główne różnice między rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi na potrzeby sprawozdawczości (RTU SP) i RTU VII

Poniższa tabela pokazuje porównanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdawczości oraz na potrzeby wypłacalności według stanu na 31 grudnia 2021.

Dane w tys. zł	RTU SP	RTU VII
RTU VII w podziale na linie biznesowe:		
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	47 892	488
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	71 138	10 343
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	211	204
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	27 434	8 438

## Wycena do celów wypłacalności

Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	3 086	1 614
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	1 039	791
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	39 368	-704
<b>Razem</b>	<b>119 031</b>	<b>10 831</b>

Różnica pomiędzy wartościami rezerw RTU VII i RTU SP wynika z istotnie różnych metod wykorzystywanych do tworzenia obu typów rezerw. Podstawowe różnice w metodologach tworzenia obu typów rezerw wskazano poniżej.

RTU SP składa się głównie z rezerwy składki, która ze względu na regulacje odzwierciedla wartość przyszłych składek, które są wykazywane w momencie zawarcia ubezpieczenia jako osobna pozycja w aktywach. Metody stosowane w tworzeniu RTU SP nie odzwierciedlają przyszłych wyników finansowych w procesie tworzenia rezerw.

Natomiast RTU VII są sumą najlepszego szacowania i marginesu ryzyka. Wartość najlepszego oszacowania wyznaczona jest jako wartość oczekiwana wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych związanych z umowami ubezpieczenia, zarówno składek jak i świadczeń i kosztów. W wyznaczaniu przyszłych przepływów pieniężnych Towarzystwo przyjmuje założenia dotyczące przyszłych składek, świadczeń, kosztów i stóp procentowych na realistycznym poziomie, nie uwzględniając jednocześnie narzutów ostrożnościowych. Przyjęte założenia podlegają cyklicznej weryfikacji i w razie potrzeby są uaktualniane. Składnikiem ostrożnościowym w przypadku RTU VII jest margines ryzyka w wysokości odzwierciedlającej profil ryzyka zawarty w zobowiązaniach Towarzystwa.

Dla wszystkich linii biznesowych Towarzystwa, różnice pomiędzy RTU VII a RTU SP wynikają z czynników wskazanych powyżej.

### D.3 Inne zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Dokonując wyceny zobowiązań, zakład ubezpieczeń nie dokonuje dostosowań w celu uwzględnienia jego zdolności kredytowej. Każda klasa z pozostałych zobowiązań w bilansie ekonomicznym jest wyceniana zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Zasady ujmowania stosowane dla istotnych grup pozostałych zobowiązań, uwzględniając stosowane założenia i oceny są przedstawione w niniejszym rozdziale. Danymi wejściowymi dla istotnych grup pozostałych zobowiązań są pozostałe zobowiązania ze sprawozdania finansowego sporzązonego zgodnie z zasadami PSR a następnie dokonywane są korekty wynikające z zastosowania odmiennych podstaw, metod i założeń dla celów wypłacalność i wyceny zobowiązań w sprawozdaniu finansowym i są szerzej opisane w dalszej części rozdziału. Poza różnicami wynikającymi z odrębnych zasad wyceny, występują również różnice wynikające z odrębnych zasad prezentacji. Zestawienie poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego w porównaniu do bilansu sporzązonego zgodnie z zasadami rachunkowości wraz ze wskazaniem charakteru różnic zaprezentowane zostało na początku niniejszego rozdziału.

#### D.3.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe, jeśli są istotne są uznane za zobowiązania Towarzystwa. Zobowiązania warunkowe uznaje się za istotne, jeśli informacja o ich wielkości i rodzaju może mieć wpływ na procesy decyzyjne odbiorcy tejże informacji. Zobowiązania warunkowe, na potrzeby wypłacalności, są wyceniane na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych wymaganych na wypełnienie tychże zobowiązań przy użyciu bazowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Zobowiązań warunkowych nie ujmuje się w bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości.

W Towarzystwie wprowadzony został proces monitorowania zobowiązań warunkowych. Przynajmniej raz w roku dokonywana jest weryfikacja czy Towarzystwo posiada zobowiązania, które można zaklasyfikować jako zobowiązania warunkowe.

Po zidentyfikowaniu poszczególnych zobowiązań warunkowych dokonuje się ustalenia ich wartości, a następnie ocenia się istotność ustalonej wartości tych zobowiązań. W następnej kolejności weryfikuje się prawdopodobieństwo realizacji każdego zobowiązania warunkowego, a następnie ustala się jego wartość.

Zanim jednak zobowiązania warunkowe zostaną ujęte w bilansie ekonomicznym, weryfikuje się czy dana transakcja nie jest już objęta inną rezerwą dla celów wypłacalności, ponieważ wówczas zobowiązanie warunkowe nie występuje już dla celów wypłacalności.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku w Towarzystwie nie wystąpiły żadne istotne zobowiązania warunkowe.

#### D.3.2. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)

W Towarzystwie wycena pozostałych rezerw odbywa się do wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego.

## Wycena do celów wypłacalności

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z odmiennych zasad prezentacji pozostałych rezerw. W bilansie ekonomicznym pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) są to zobowiązania, których termin lub kwota są niepewne, tj. rezerwy na koszty sądowe lub kwoty z tytułu rozliczeń międzyokresowych przychodów, których termin i wysokość wypłaty jest niepewna. Dane wejściowe dla pozostałych rezerw są zawarte w stosownych rejestrach prowadzonych w Towarzystwie takich jak rejestr spraw sądowych, rozliczeń międzyokresowych.

W bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości pozycja pozostałych rezerw obejmuje także zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników oraz rezerwy na pozostałe koszty, w tym rezerwy na koszty z tytułu niewykorzystanych przez pracowników urlopów (które w bilansie ekonomicznym prezentowane są w pozycji pozostałych zobowiązań).

Ze względu na brak aktywnego rynku wartość godziwą rezerw innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się w oparciu o przedstawioną niżej metodę wyceny. Rezerwy ujmują się, gdy w związku z przeszłym zdarzeniem istnieje możliwe do wiarygodnego oszacowania zobowiązanie, które w sposób prawdopodobny skutkować będzie przyszłym wypływem środków. Rezerwy nie są rozpoznawane w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych. Rezerwy są wyceniane według najlepszego oszacowania kierownictwa Towarzystwa, w oparciu o dotychczasowe doświadczenie, według stanu na dzień bilansowy. Skutek zmiany pieniądza w czasie może być ujęty, jeśli jest istotny.

### D.3.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Wszystkie programy określonych świadczeń, które są prowadzone przez Towarzystwo zgodnie z wymogami prawa oraz wewnętrznym regulaminem wynagradzania na rzecz swoich pracowników, nie posiadają wydzielonych aktywów. Programy te są finansowane z ogólnych środków finansowych Towarzystwa.

Zobowiązania z tytułu premii dla pracowników, rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz bieżące zobowiązania wobec pracowników prezentowane są w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności w pozycji R0840 Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji).

Zobowiązania z tytułu rezerwy na świadczenia emerytalne prezentowane są w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności w pozycji R0760 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności wyniosła 69 tys. zł, natomiast ze względu na brak wyodrębnionej pozycji w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników prezentowane są w tej samej wysokości w pozycji pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe).

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników obejmują świadczenia płatne pracownikom Towarzystwa w związku z ich przejściem na emeryturę. Wartość rezerwy jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji oraz rotacji pracowników. Odprawy emerytalne są wypłacane przez Towarzystwo jednorazowo, w momencie przejścia pracownika na emeryturę.

### D.3.4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Sposób wyceny i prezentacji odroczonych podatków dochodowych został opisany w punkcie D.1.3. niniejszego sprawozdania. W pozycji rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały ujęte wszystkie dodatnie różnice przejściowe i żadna z tych różnic nie wygasła.

### D.3.5. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

W bilansie ekonomicznym w pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazywane są zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing, które w bilansie do celów rachunkowości nie są rozpoznawane. Zobowiązania te wyceniane są alternatywną metodą wyceny, zgodnie z MSSF16, opisaną w części D.4

### D.3.6. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Niniejsza pozycja wykazywana jest w wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego. Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania zobowiązań. W bilansie ekonomicznym w pozycji tej ujmowane są jedynie przeterminowane zobowiązania dotyczące polis, których okres ochrony już się rozpoczął. Natomiast w bilansie sporządzanym na potrzeby rachunkowości ujmowane są zobowiązania naliczone za cały okres ubezpieczenia niezależnie od terminu zapłaty. Pozostałe nieprzeterminowane zobowiązania stanowią przyszłe przepływy pieniężne wykorzystywane w wycenie najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

## Wycena do celów wypłacalności

### D.3.7. Zobowiązania z tytułu reasekuracji

Pozycja wykazywana w wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego. W bilansie ekonomicznym Towarzystwo ujmuje zobowiązania wobec reasekuratorów wynikające z bieżących oraz przeterminowanych rozliczeń z tytułu świadczonej usługi reasekuracji.

### D.3.8. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Niniejsza pozycja zawiera wartość wszystkich zobowiązań o charakterze handlowym, które nie są wykazywane we wcześniej wymienionych kategoriach bilansu ekonomicznego. Wykazywana jest w wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonym na potrzeby rachunkowości wynika z odmiennych zasad prezentacji i wyceny. W bilansie ekonomicznym w pozycji pozostałych zobowiązań uwzględnia się stan rezerw na pozostałe koszty, w tym rezerw na koszty z tytułu nie wykorzystanych przez pracowników urlopów (wykazywanych w bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości w pozycji pozostałych rezerw), co stanowi różnicę prezentacyjną oraz wyłącza się zobowiązania z tytułu ZFŚS. Z pozostałych zobowiązań eliminowane są również odroczone prowizje reasekuracyjne wynikające z przyszłych składek.

Prezentowane w niniejszej pozycji zobowiązania mają charakter krótkoterminowy (do 1 roku) i w ocenie Towarzystwa ich wycena nie odbiega od bieżących przepływów pieniężnych. W związku z powyższym niepewność ich oszacowania jest nieistotna - bliska零.

Przy wycenie rezerw na pozostałe koszty istnieje teoretyczne ryzyko szacunku, jednak bazując na historii Towarzystwo stoi na stanowisku, iż szacunki nie odbiegają od rzeczywistych wartości poniesionych kosztów w związku z czym niepewność ich oszacowania jest nieistotna.

Do pozostałych zobowiązań Towarzystwo kwalifikuje pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

### D.3.9. Zobowiązania podporządkowane

W pozycji zobowiązania podporządkowane Towarzystwo wykazuje otrzymaną pożyczkę podporządkowaną. Pozycja ta dla celów rachunkowości wyceniana jest w skorygowanej cenie nabycia, natomiast wycena w bilansie ekonomicznym sporządzana jest w oparciu o alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 sprawozdania.

### D.3.10. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozycje zobowiązań niewykazywane w żadnej z w/w kategorii wyceniane w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust 4 Aktu Delegowanego. W pozycji tej prezentowane są pozostałe zobowiązania ubezpieczeniowe, które z uwagi na swój charakter nie powinny stanowić przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### D.3.11. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych

Zarówno w 2021 roku jak i 2020 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego. Informacje na temat leasingu operacyjnego zostały opisane w rozdziale A.4 sprawozdania.

## D.4 Alternatywne metody wyceny

Alternatywne metody wyceny są wykorzystywane przez Towarzystwo w celu ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań, jeżeli ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach są niedostępne lub jeśli nie istnieją aktywne rynki dla danych składników aktywów lub zobowiązań.

Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanych metod wyceny w porównaniu do zebranych doświadczeń.

## Wycena do celów wypłacalności

Towarzystwo stosuje metody alternatywne dla wyceny następujących aktywów i zobowiązań:

### Obligacje

Wartość godziwą obligacji, dla których kryteria aktywnego rynku nie są spełnione Towarzystwo wyznacza za pomocą alternatywnych metod wyceny, korzystając z wyceny dostarczanej przez podmiot ustalający ceny (autoryzowany serwis informacyjny).

### Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

W pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny prezentowane są aktywa z tytułu umów leasingu zawartych w standardzie MSSF 16. Aktywa z tytułu prawa użytkowania ujmują się w bilansie dla celów wypłacalności w zależności od rodzaju/natury aktywów będących przedmiotem leasingu.

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II Towarzystwo wykazuje umowy najmu, które zostały wycenione jako przewidywana wartość godziwa zgodnie z okresem trwania umowy, jako płacone czynsze za wynajem powierzchni biurowej przez czas trwania umowy, zdyskontowane do wartości bieżącej. Tak określona wartość początkowa podlega amortyzacji zgodnie z okresem trwania umowy najmu.

### Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Towarzystwo jako leasingobiorca, z tytułu umów leasingu zgodnie ze standardem MSSF 16, wykazuje zobowiązanie finansowe w pozycji R0800, jako zobowiązanie finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych.

Towarzystwo jako leasingobiorca rozpoznaje zobowiązania z tytułu umowy najmu. W bilansie sporządzanym zgodnie z wymogami Wypłacalność II umowy najmu zostały wycenione jako przewidywana wartość godziwa, zgodnie z okresem trwania umowy, jako płacone czynsze za wynajem powierzchni biura przez czas trwania umowy. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

### Zobowiązania podporządkowane

Z uwagi na brak aktywnego rynku wartość godziwa zobowiązań podporządkowanych (otrzymanych pożyczek) wyceniana jest alternatywną metodą wyceny. Wartość ta wyznaczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dyskontowanie dokonywane jest stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz z premii za ryzyko kredytowe. Jako stopę wolną od ryzyka na dzień wyceny przyjęto stopy procentowe publikowane na stronie internetowej EIOPA. Natomiast premia za ryzyko kredytowe wyliczona jest tak, by cena pożyczki na datę emisji wynikającą z modelu była równa cenie emisyjnej. Premia za ryzyko nie podlega późniejszym zmianom.

Niepewność oszacowania wyceny wynika z niepewności wysokości stóp wolnych od ryzyka.

### D.5 Wszelkie inne informacje

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub szacunkach aktywów i zobowiązań.

# Zarządzanie kapitałem

## E. Zarządzanie kapitałem

### Wstęp

Niniejszy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera informacje z zakresu zarządzania kapitałem, w tym uzgodnienie kapitałów prezentowanych zgodnie z zasadami rachunkowości do środków własnych prezentowanych zgodnie z zasadami wypłacalności, informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności.

### E.1 Środki własne

#### Cele, zasady i procesy stosowane przez zakład w celu zarządzania swoimi środkami własnymi

Zarządzanie środkami własnymi Towarzystwa musi odbywać się w sposób efektywny w celu optymalizacji zwrotu z kapitału dla akcjonariusza, przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony ubezpieczonych przed niewypłacalnością.

Zarządzanie kapitałami Towarzystwa uwzględnia kryteria zapewniające spełnienie regulacyjnych wymagań kapitałowych w zakresie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności oraz utrzymanie poziomu kapitałów, który umożliwia konkurencyjność Towarzystwa na rynku ubezpieczeniowym.

Podstawowym procesem planowania środków własnych jest opracowywanie planu kapitałowego Towarzystwa. Plan kapitałowy opracowywany jest w ramach przygotowania 3-letniego, aktualizowanego corocznie, planu finansowego oraz prognozy bilansu według Wypłacalność II.

Zasady zarządzania kapitałem, w celu utrzymania określonego poziomu kapitałów (w tym dostępność poszczególnych pozycji kapitałów i wielkość transakcji kapitałowych) oraz monitorowania poziomu kapitałów w Towarzystwie są zgodne z zasadami przyjętymi w Grupie NN (z uwzględnieniem polskich przepisów prawa i rekomendacji wydanych przez organ nadzoru) i zostały opisane w Polityce kapitałowej Towarzystwa.

W dokumencie określono role i obowiązki osób uczestniczących w zarządzaniu kapitałem, a także procesy związane z przepływami kapitałowymi, w szczególności w zakresie rekomendacji i zatwierdzania transakcji kapitałowych, dokapitalizowania, wypłat dywidendy, jak również w zakresie monitorowania i informowania o zmianach w kapitałach Towarzystwa oraz monitorowania i komunikowania zmian w przepisach prawa wpływających na zarządzanie kapitałami.

Aby zapewnić klientom odpowiedni poziom bezpieczeństwa kapitałowego Towarzystwo określiło cel kapitałowy i minimalny próg kapitałowy, które zapewniają ograniczenie niewykorzystanego kapitału i zapobiegają spadkowi kapitałów poniżej poziomu określonego przepisami prawa powodującego uruchomienie czynności ze strony organu nadzoru.

#### Wysokość i jakość środków własnych

Środki własne, zgodnie z zasadami wypłacalności, są podzielone na trzy kategorie, w zależności od ich jakości i zdolności do pokrycia strat. Kategoria 1 jest dodatkowo podzielona na środki własne nieograniczone i ograniczone. Dopuszczalność środków własnych do pokrywania wymogów kapitałowych jest ograniczona. Ograniczenia dotyczą dopuszczalności ograniczonych środków własnych z kategorii pierwszej jak i dopuszczalności kategorii drugiej i trzeciej. Ograniczone środki własne z kategorii pierwszej nie mogą przekroczyć 20% całej kategorii pierwszej, natomiast całość środków własnych kategorii 2 i 3 nie może przekroczyć 50% kapitałowego wymogu wypłacalności. Jednocześnie dopuszczalność środków własnych kategorii 3 do pokrywania wymogu jest ograniczona do 15%.

Środki własne Towarzystwa w 2021 roku spełniały warunki art. 245 ust. 2 UODUiR, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należały do kategorii 1 nieograniczonej. Towarzystwo wykazało również środki własne w kategorii 2.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa, po odliczeniach wyniosła 34 370 tys. zł i składała się z:

- kapitału zakładowego w wysokości 46 151 tys. zł,
- rezerwy uzgodnieniowej w wysokości -18 663 tys. zł,
- zobowiązań podporządkowanych w wysokości 6 881 tys. zł.

Zgodnie z formularzem S.23.01 (przedstawionym poniżej, w tys. zł oraz znajdującym się w części F Formularze ilościowe) Towarzystwo posiada środki własne z Kategorii 1, nieograniczone oraz środki własne z Kategorii 2.

## Zarządzanie kapitałem

	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 1 ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	46 151	46 151	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	-18 663	-18 663	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	6 881	0	0	6 881	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	0	0	0	0	0
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>34 370</b>	<b>27 488</b>	<b>0</b>	<b>6 881</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	34 370	27 488	0	6 881	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	34 370	27 488	0	6 881	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	34 370	27 488	0	6 881	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	30 908	27 488	0	3 419	
<b>SCR</b>	<b>18 884</b>				
<b>MCR</b>	<b>17 097</b>				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>182%</b>				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>181%</b>				

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące struktury, wysokości i jakości środków własnych na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego łącznie z informacją na temat zmian w każdej kategorii, które zaszły w okresie sprawozdawczym (w tys. zł):

	Ogółem 2020	Ogółem 2021	zmiana
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>			
<b>Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)</b>	<b>62 011</b>	<b>46 151</b>	<b>-15 859</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 737	34 922	8 185
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytku własny	1 649	3 560	1 910
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związkanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	40 808	45 822	5 014
Kwoty należne z umów reasekuracji	2 331	5 722	3 391
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	146	162	16
Należności z tytułu reasekuracji biernej	253	2	-252

## Zarządzanie kapitałem

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	2 552	58	-2 494
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 516	1 513	-3 003
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	0	0
<b>Aktywa razem według Wyplacalność II</b>	<b>78 992</b>	<b>91 760</b>	<b>12 768</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	4 599	10 343	5 744
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-199	488	687
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	3	3	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	72	69	-3
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 737	34 922	8 185
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 183	3 173	1 989
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	972	219	-753
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	1 187	1 915	727
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	6 497	5 251	-1 246
Zobowiązania podporządkowane	0	6 881	6 881
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0	226	226
<b>Zobowiązania razem według Wyplacalność II</b>	<b>41 052</b>	<b>63 490</b>	<b>22 439</b>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	37 941	28 270	-9 671
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	660	782	122
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>-24 730</b>	<b>-18 663</b>	<b>6 067</b>
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odliczenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>37 281</b>	<b>34 370</b>	<b>-2 911</b>
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>			
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wyplacalności (SCR)	37 281	34 370	-2 911
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	37 281	34 370	-2 911
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	37 281	34 370	-2 911
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	37 281	30 908	-6 373

Spadek wartości podstawowych środków własnych po odliczeniach o 2 911 tys. zł spowodowany był, w głównej mierze, stratą z działalności operacyjnej oraz spadkiem cen obligacji. Powyższe skompensowane zostało częściowo pozyskaniem środków z otrzymanej pożyczki podporządkowane, które zostały wykazane w środkach własnych kategorii 2.

Kapitał zakładowy Towarzystwa zmniejszył się w roku sprawozdawczym o 15 859 tys. zł z powodu pomniejszenia kapitału zapasowego o stratę z poprzedniego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, najistotniejsza zmiana w strukturze środków własnych wynikała z podpisania umowy pożyczki podporządkowanej z akcjonariuszem – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Pożyczka została zaklasyfikowana do kategorii 2 środków własnych Towarzystwa.

Towarzystwo nie emitowało innych pozycji środków własnych.

# Zarządzanie kapitałem

## Rezerwa uzgodnieniowa

Rezerwa uzgodnieniowa Towarzystwa jest równa łącznej nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami, pomniejszonej o następujące elementy:

- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (w tym kapitał zakładowy);
- przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia (w tym podatek od niektórych instytucji finansowych; stanowiący obciążenie finansowe dla zakładu, w wysokości równej obciążeniom przewidywanym z tytułu tego podatku w okresie kolejnych 12 miesięcy).

## Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w rocznym sprawozdaniu finansowym, a podstawowymi środkami własnymi obliczonymi zgodnie z zasadami wypłacalności

Różnice pomiędzy kapitałem własnym zaprezentowanym w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według zasad rachunkowości, a podstawowymi środkami własnymi wyznaczonymi według zasad wypłacalności wynikają głównie z:

- różnic w wycenie poszczególnych pozycji bilansu:
  - eliminacji z bilansu sporządzanego zgodnie z zasadami wypłacalności aktywów kosztów akwizycji (ref. D.1.1.) oraz wartości materialnych i prawnych (ref. D.1.2);
  - odmiennych zasad wyceny należności (ref. D.1.6);
  - odmiennych zasad wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (ref. D.2.);
  - odmiennych zasad wyceny zobowiązań podporządkowanych (ref. D.4)
  - odmiennych zasad wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji (ref. D.3.7), z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (ref. D.3.6), oraz Pozostałych zobowiązań (ref. D.3.8);
  - prezentacji w bilansie ekonomicznym aktywa i zobowiązania z tytułu użytkowania, zgodnie z MSSF16, które w bilansie wg polskich zasad rachunkowości nie są ujmowane (ref. D.1.4, D.3.5);
  - zmiany w wartościach aktywa (ref. D.1.3.) i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ref. D.3.4.) spowodowanej zastosowaniem różnych wycen dla niektórych pozycji bilansu ekonomicznego, podczas gdy podstawa opodatkowania tych elementów pozostała taka sama, oraz wyrównaniem aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonych podatków dochodowych z powodu braku możliwości odzyskania aktywów;
- wartości przewidywanych dywidend oraz wypłat i obciążen (podatek od niektórych instytucji finansowych).

Przewidywane dywidendy oraz wypłaty i obciążenia dla celów wypłacalności pomniejszają środki własne, natomiast w bilansie sporządzonym według zasad rachunkowości dywidendy są ujmowane dopiero po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i podjęciu uchwały przez walne zgromadzenie akcjonariuszy o podziale zysku, zaś podatek od niektórych instytucji finansowych jest ujmowany na bieżąco, według stanu aktywów na ostatni dzień miesiąca.

Przewidywane obciążenie stanowi natomiast wartość podatku od niektórych instytucji finansowych w okresie kolejnych 12 miesięcy, wyliczona, jako dwunastokrotność szacowanego miesięcznego zobowiązania z tytułu tego podatku, na koniec roku 2021 wynosi 782 tys. zł.

Zasady wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z wymogami wypłacalności oraz różnice pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności, a stosowanymi dla celów rachunkowości zostały opisane w rozdziale D Wycena dla celów wypłacalności.

W poniższej tabeli przedstawiono uzgodnienie kapitału prezentowanego w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości, do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami i podstawowych środków własnych obliczonych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł).

Dane na 31 grudnia 2021 roku w tys. zł	2021	Ref.
Kapitał własny	35 188	
Eliminacja aktywowych kosztów akwizycji	-61 553	D.1.1.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywowych kosztów akwizycji	11 695	D.1.3., D.3.4.
Eliminacja wartości niematerialnych i prawnych	-12 749	D.1.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych	2 422	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny pozostałych aktywów	-103 030	D.1.4, D.1.6, D.1.7, D.1.8, D.1.9

## Zarządzanie kapitałem

Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie pozostałych aktywów	20 114	D.1.3., D.3.4.
Odpis aktywów z tytułu podatku odroczonego - brak odzyskiwalności	-5 309	
Różnice z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	76 975	D.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-14 625	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny zobowiązań, w tym umów ubezpieczeniowych	92 202	D.3.5., D.3.6., D.3.7., D.3.8.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań	-14 022	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny zobowiązań podporządkowanych	1 189	D.3.9
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań podporządkowanych	-226	D.1.3., D.3.4.
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>28 270</b>	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	-782	
<b>Podstawowe środki własne - kat. 1</b>	<b>27 488</b>	
<b>Podstawowe środki własne - kat. 2</b>	<b>6 881</b>	
<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>34 370</b>	

### Odroczone podatki dochodowe

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację odroczonych podatków dochodowych na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł).

Tytuł	Podstawa	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Wycena inwestycji do wartości godziwej	1 626	309	
Odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-309	
Wycena inwestycji – odsetki	205	39	
Wycena inwestycji przez wynik	592		112
Wycena depozytów	4		1
Wartości niematerialne i prawne	12 749	2 422	
Aktywowane koszty akwizycji	61 553	11 695	
Należności z tytułu ubezpieczeń	105 575	20 059	
Odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-5 309	
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu ubezpieczeń	153	29	
Odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-29	
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	289	55	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	31 225	5 933	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie	108 200		20 558
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	64 262		12 210
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	9 547		1 814
Zobowiązanie podporządkowane - odsetki	71	13	
Zobowiązania podporządkowane - wycena do wartości godziwej	1 189		226
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	893	170	
odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-156	
Leasing	9	2	
Pozostałe rezerwy	1 970	374	
Odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-374	
Pozostałe zobowiązania - wycena walutowa	8		1

## Zarządzanie kapitałem

Pozostałe zobowiązania	22 982	4 367
Odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-4 366
<b>Razem</b>	<b>34 922</b>	<b>34 922</b>

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonych podatków dochodowych zaprezentowano w bilansie ekonomicznym w szyku rozwartym, tj. aktywa z tytułu odroczonych podatków dochodowych po stronie aktywów, natomiast rezerwy z tytułu odroczonych podatków dochodowych po stronie zobowiązań, bez kompensowania aktywów z rezerwami. Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało objęte odpisem aktualizującym do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Towarzystwo nie wykazuje w bilansie ekonomicznym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto obliczonych jako różnica pomiędzy kwotą uznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a kwotą zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W poniższej tabeli przedstawiono rozliczenie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kolejnych latach.

Rozliczenie DTA i DTL	do roku	1 - 2 lat	2 - 3 lat	3 - 4 lat	4 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Razem</b>	<b>312</b>	<b>-39</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>

Analiza realizacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kolejnych latach wykazała bezpieczną realizację aktywa. Aktywo z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej nie jest rozpoznawane, z uwagi na stratę podatkową wykazaną przez Towarzystwo i niepewność odzyskiwalności tego aktywa.

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

#### Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Kapitałowy wymóg wypłacalności spółki obliczany jest przy zastosowaniu metodologii Formuły Standardowej. Szczegóły Formuły Standardowej obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności zdefiniowane są w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Wypłacalność II. Uwzględnione szczegółowe obszary dotyczą między innymi:

- metod, założeń i kalibracji dla formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności na podstawie 99,5% wartości narażonej na ryzyko w perspektywie jednego roku,
- podzbioru parametrów standardowych dotyczących ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ubezpieczeniach zdrowotnych,
- parametrów zależności formuły standardowej.

W systemie Wypłacalność II całkowity kapitałowy wymóg wypłacalności zakładu ubezpieczeń wyznaczany jest w oparciu o oszacowane kapitały dla poszczególnych ryzyk w podziale na moduły oraz podmoduły. W następnym etapie, w standardowym rozwiązaniu Wypłacalność II, poszczególne wymogi z podmodułów/modułów są agregowane metodą wariancji-kowariancji, umożliwiając uwzględnienie efektu dywersyfikacji.

Korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat związana jest z ograniczaniem ryzyka przez przyszłe świadczenia uznaniowe w odniesieniu do ryzyka w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie oraz ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Zobowiązania Towarzystwa wynikające z zawartych polis nie zakładają przyszłych świadczeń uznaniowych i w związku w powyższym nie ma zastosowania korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat.

Na koniec roku 2021 Towarzystwo nie uwzględnia korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat, ze względu na niepewność wysokości przyszłych zysków.

Dla wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności metodą standardową Towarzystwo nie stosuje parametrów specyficznych zgodnie art. 104 ust. 7 Dyrektywy 2009/138/WE.

## Zarządzanie kapitałem

Poniższe zestawienia prezentują kapitałowy wymóg wypłacalności i podstawowy wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł).

<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Ryzyko rynkowe	2 249
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	1 549
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	7 554
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	12 989
Dywersyfikacja	-7 487
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>16 854</b>

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) (dane w tys. zł)</b>	<b>2021</b>
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	16 854
Ryzyko operacyjne	2 030
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>18 884</b>

Posiadane środki własne pozwalają na pokrycie kapitału wypłacalności z nadwyżką. Współczynnik pokrycia wymogu wypłacalności wynosi 182%.

Dodatkowe informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) można znaleźć w formularzu S.25.01.01.01 Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową zawartym w sekcji F niniejszego sprawozdania.

Główne zmiany SCR w roku 2021 to:

- wzrost ryzyka operacyjnego spowodowanego rozwojem biznesu,
- wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych spowodowany zwiększeniem portfela polis oraz prognozowanym rozwojem biznesu,
- spadek ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie spowodowany zwiększeniem cesji ryzyka w umowie reasekuracji dla ubezpieczeń domów i mieszkań.

### Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Wypłacalność II określa minimalny wymóg kapitałowy przy poziomie wartości narażonej na ryzyko wynoszącym 85% oraz zawiera zasady, zgodnie z którymi wymóg ten ma być obliczany. Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) jest obliczany zgodnie z Rozdziałem VII Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku. Obliczenie MCR łączy formułę liniową o dolnej granicy 25% i górnej granicy 45% kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) obliczoną przy zastosowaniu formuły standardowej.

MCR podlega nieprzekraczalnemu dolnemu progowi 3 700 000 EUR.

Dane do wyliczenia MCR pochodzą z systemu księgowego oraz wyliczenia SCR.

Towarzystwo jest na początkowym etapie działalności, w związku z tym MCR jest równy dolnemu progowi.

## Zarządzanie kapitałem

Poniższe zestawienie prezentuje pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł).

### Minimalny wymóg kapitałowy

Minimalny wymóg kapitałowy (dane w tys. zł)	2021
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	30 908
Kategoria 1 – nieograniczona	27 488
Kategoria 1 – ograniczona	0
Kategoria 2	3 419
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>17 097</b>
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	181%

Poniższa tabela zawiera natomiast wyznaczenie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł).

Minimalny wymög kapitałowy	2021
Linowy MCR	2 744
SCR	18 884
Górny próg MCR	8 498
Dolny próg MCR	4 721
Łączny MCR	4 721
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	17 097
<b>Minimalny wymög kapitałowy</b>	<b>17 097</b>

Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w 2021 roku wynikała jedynie ze zmiany kursu euro i nadal pozostaje na poziomie dolnego progu.

### Zdolność odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat

Kapitałowy wymów wypłacalności nie został skorygowany o korektę z tytułu zdolności odroczonych podatków do pokrywania strat. Towarzystwo nie wyznacza ww. korekty.

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

W Towarzystwie nie ma zastosowania podmoduł ryzyka cen akcji opartego na duracji.

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

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego na potrzeby wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

W okresie sprawozdawczym, za rok 2021, oraz na dzień bilansowy przygotowania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej nie zachodziły żadne przypadki niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym lub istotnej niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności zakładu ubezpieczeń.

### E.6 Wszelkie inne informacje

Nie odnotowano innych istotnych zmian w zakresie zarządzania kapitałem Towarzystwa w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

## Zarządzanie kapitałem

### Dodatkowe kwestie

W związku z wypełnieniem wymogu wynikającego z art. 288 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Towarzystwo informuje, iż dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym z udziałem Zakładu ubezpieczeń są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem:

<https://www.nn.pl/dla-ciebie/notowania-i-wyniki-finansowe/raporty-finansowe.html>

## Formularze

### Formularze ilościowe

Niniejszy rozdział sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zawiera dane ilościowe, które Towarzystwo ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Wszystkie informacje ilościowe wymagane do ujawnienia publicznego zawarte są w niżej wymienionych Formularzach ilościowych:

Kod formularza	Nazwa formularza
S.02.01.02	Pozycje bilansowe
S.05.01.02	Składki, odszkodowania i świadczenia wg linii biznesowych
S.17.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych
s.19.01.21	Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie
S.23.01.01	Środki własne
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
S.28.01.01	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Dane liczbowe odzwierciedlające kwoty pieniężne ujawnione w formularzach ilościowych wyrażone są w tysiącach polskich złotych.

## Formularze ilościowe

### Formularz S.02.01.02 Pozycje bilansowe

#### S.02.01.02

##### Pozycje bilansowe

		<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalność II</b>
<b>Aktywa / Assets</b>		<b>C0010</b>
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	34 922
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytku własny	R0060	3 560
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	45 822
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	38 817
Obligacje państwowie	R0140	38 817
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	7 004
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	5 722
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	5 722
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	5 148

## Formularze ilościowe

		<b>Wartość bilansowa wg Wyplacalność II</b>
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	574
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	162
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	2
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	58
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	1 513
Pozostałe aktywa (niewykażane w innych pozycjach)	R0420	0
<b>Aktywa ogółem</b>	R0500	<b>91 760</b>
<b>Zobowiązania / Liabilities</b>		<b>C0010</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	10 831
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	10 343
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	8 832
Margines ryzyka	R0550	1 511
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	488
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	-162
Margines ryzyka	R0590	650
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0

## Formularze ilościowe

		<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalność II</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	69
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	34 922
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	3 173
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	219
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	1 915
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	5 251
Zobowiązania podporządkowane	R0850	6 881
Zobowiązania podporządkowane niewiązonne do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	6 881
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	226
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>63 490</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>28 270</b>

## Formularze

### Formularz S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia wg linii biznesowych

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązani ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)												Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna					Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia morskie, ionicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i pożyczek	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, ionicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe			
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Składki przypisane</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	23 694	0	0	304	0	32 127	2 586	0	0	1 063	19 020				78 794
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	4 532	0	0	47	0	30 241	2 777	0	0	376	4 273				42 245
Netto	R0200	0	19 162	0	0	257	0	1 885	-191	0	0	688	14 746				36 549
<b>Składki zarobione</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	17 050	0	0	226	0	21 945	1 897	0	0	951	11 847				53 915
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	6 475	0	0	59	0	15 782	1 489	0	0	368	5 789				29 963
Netto	R0300	0	10 575	0	0	167	0	6 163	407	0	0	583	6 058				23 952
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	2 678	0	0	115	0	9 294	1 329	0	0	725	886				15 027
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	764	0	0	34	0	8 362	1 176	0	0	725	464				11 526
Netto	R0400	0	1 914	0	0	80	0	932	153	0	0	0	422				3 501
<b>Zajmiona stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430																0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Koszty poniesione	R0550	0	16 142	0	0	305	0	3 510	92	0	0	880	8 028				28 958
Pozostałe koszty	R1200																353
<b>Koszty ogółem</b>	R1300																29 311

## Formularze

### Formularz S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

S.17.01.02.01

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna									
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>									
<b>Najlepsze oszacowanie</b>									
<b>Rezerwy składek</b>									
Brutto	R0060	0,00	-3 478,36	0,00	0,14	105,35	0,00	4 251,22	712,71
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0,00	-577,49	0,00	0,00	-3,70	0,00	698,14	244,05
<b>Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto</b>	R0150	0,00	-2 900,87	0,00	0,15	109,05	0,00	3 553,08	468,66
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	R0160	0,00	3 316,28	0,00	0,01	90,24	0,00	3 305,92	830,33

## Formularze

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna										
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	1 151,54	0,00	0,00	21,20	0,00	2 568,88	673,24	0,00
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	2 164,74	0,00	0,01	69,04	0,00	737,04	157,08	0,00
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	R0260	0,00	-162,08	0,00	0,15	195,59	0,00	7 557,14	1 543,04	0,00
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	R0270	0,00	-736,13	0,00	0,15	178,09	0,00	4 290,12	625,74	0,00
Margines ryzyka	R0280	0,00	649,80	0,00	0,00	8,34	0,00	881,05	70,92	0,00
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		X	X	X	X	X	X	X	X	X
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>		X	X	X	X	X	X	X	X	X
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0,00	487,72	0,00	0,15	203,93	0,00	8 438,19	1 613,96	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	574,06	0,00	0,00	17,50	0,00	3 267,02	917,30	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	-86,34	0,00	0,16	186,43	0,00	5 171,17	696,67	0,00

## Formularze ilościowe

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna			Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	<b>R0050</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>		X	X	X	X	X	X	X	X
<b>Najlepsze oszacowanie</b>		X	X	X	X	X	X	X	X
<b>Rezerwy składek</b>		X	X	X	X	X	X	X	X
Brutto	<b>R0060</b>	0,00	37,52	-2 870,11	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 241,52
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0140</b>	0,00	0,00	-525,04	0,00	0,00	0,00	0,00	-164,03
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	<b>R0150</b>	0,00	37,52	-2 345,07	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 077,48
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>		X	X	X	X	X	X	X	X
Brutto	<b>R0160</b>	0,00	724,27	1 644,51	0,00	0,00	0,00	0,00	9 911,56

## Formularze ilościowe

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna				Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostały ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	724,27	746,46	0,00	0,00	0,00	5 885,61
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	0,00	898,05	0,00	0,00	0,00	4 025,95
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	R0260	0,00	761,79	-1 225,60	0,00	0,00	0,00	8 670,04
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	R0270	0,00	37,52	-1 447,03	0,00	0,00	0,00	2 948,47
<b>Margines ryzyka</b>	R0280	0,00	29,16	521,60	0,00	0,00	0,00	2 160,87
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0,00	790,96	-704,00	0,00	0,00	0,00	10 830,91
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	724,27	221,43	0,00	0,00	0,00	5 721,58
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	66,68	-925,43	0,00	0,00	0,00	5 109,34

## Formularze ilościowe

**Formularz S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie**

Rok szkody/rok zawarcia umowy **Z0020** Rok szkody

**Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)**  
(wartość bezwzględna)

Rocznik	Rok zmiany											W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Wcześniejszego	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
lata	R0100											R0100	
N-9	R0160											R0160	
N-8	R0170											R0170	
N-7	R0180											R0180	
N-6	R0190											R0190	
N-5	R0200											R0200	-
N-4	R0210	-	0,04	0,05	-	-						R0210	0,09
N-3	R0220	213,64	265,54	32,09	22,56							R0220	22,56
N-2	R0230	2 004,90	903,63	199,07								R0230	199,07
N-1	R0240	5 687,29	1 381,67									R0240	1 381,67
N	R0250	9 558,74										Ogółem	9 558,74
												R0260	11 162,04
													20 269,23

## Formularze ilościowe

**Niezdiskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto  
(wartość bezwzględna)**

Rok	Rok zmiany										<b>Koniec roku (dane zdyskontowane)</b>
	0 <b>C0200</b>	1 <b>C0210</b>	2 <b>C0220</b>	3 <b>C0230</b>	4 <b>C0240</b>	5 <b>C0250</b>	6 <b>C0260</b>	7 <b>C0270</b>	8 <b>C0280</b>	9 <b>C0290</b>	
<b>Wcześniejszego</b>											
<b>lata</b>	<b>R0100</b>										
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>										
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>										
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>										
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>										
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>										
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	-	-	-	23,68	-					
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	1 168,49	360,18	408,71	178,61						
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	2 717,79	1 435,03	753,63							
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	3 719,35	1 970,91								
<b>N</b>	<b>R0250</b>	7 008,41									
											Ogółem
											<b>R0260</b> 9 911,56

## Formularze

### Formularz S.23.01.01 Środki własne

Środki własne  
Own funds  
S.23.01.01

	Ogółem / Total	Tier 1 - nieograniczone		Tier 1 – organiczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	46 151	46 151		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzewilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzewilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnionowa	R0130	-18 663	-18 663			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	6 881		0	6 881	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozytywy środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnionej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnionej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	34 370	27 488	0	6 881	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
Neopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Neopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Neopłacone akcje uprzewilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytyny i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytyny i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	34 370	27 488	0	6 881	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	34 370	27 488	0	6 881	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	34 370	27 488	0	6 881	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	30 908	27 488	0	3 419	
<b>SCR</b>	R0580	18 884				
<b>MCR</b>	R0600	17 097				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	182,00%				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	180,78%				

## Formularze ilościowe

C0060		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	28 270
Akcie własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	782
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	46 151
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>-18 663</b>
<b>Oczekiwane zyski / Expected profits</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	7 656
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>7 656</b>

## Formularze

### Formularz S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

#### S.25.01.21

##### Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	2 249	X X X X Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 549	X X X X
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	Brak Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	7 554	Brak Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	12 989	Brak Brak
Dyweryfikacja	R0060	-7 487	X X X X
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	X X X X
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>16 854</b>	X X X X

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 2 030
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150 0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/ 41/WE	R0160 0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200 18 884</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210 0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220 18 884</b>
Inne informacje na temat SCR	
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420 0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430 0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440 0

## Formularze ilościowe

### Podejście do stawki podatkowej

		Tak/Nie C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	3 – Nie dotyczy, ponieważ LAC DT nie jest stosowana (w tym przypadku pozycje od R0640 do R0690 nie mają zastosowania)

### Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat

	LAC DT C0130
LAC DT	R0640
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680
Maksymalna LAC DT	R0690

## Formularze ilościowe

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

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

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

MCRNL Wynik	R0010	C0010 2 744
-------------	-------	----------------

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	9 889
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	178	246
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	4 290	8 180
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	626	553
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	38	591
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	5 412
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

## Formularze ilościowe

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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	0

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Calkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
	C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0
Calkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	0

### Ogólne obliczenie MCR

	C0070
Liniowy MCR	R0300
SCR	R0310
Górny próg MCR	R0320
Dolny próg MCR	R0330
Łączny MCR	R0340
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350
	C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400

## Podpisy

### Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu

Paweł Kacprzyk

Anita Bogusz

Edyta Fundowicz

Jacek Koronkiewicz

Liwia Kwiecień

Magdalena Macko-Gizińska

Andrzej Miron

---

Prezes Zarządu

---

Członek Zarządu

Warszawa, 23 marca 2022 roku