

**OPEN LIFE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.**

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej  
za rok 2020  
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

**Warszawa, 29.03.2021**

## Spis treści

Podsumowanie .....	5
A. Działalność i wyniki operacyjne .....	7
A.1 Działalność .....	7
A.1.1 Informacje ogólne .....	7
A.1.2 Istotne linie biznesowe Spółki .....	8
A.1.3 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	8
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	9
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	11
A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności .....	11
A.5 Wszelkie inne informacje .....	11
B. System zarządzania .....	12
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	12
B.1.1 Struktura systemu zarządzania .....	12
B.1.2 Role i zakresy odpowiedzialności Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu Spółki .....	13
B.1.3 Funkcje kluczowe .....	14
B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce .....	15
B.1.5 Istotne zmiany systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym .....	15
B.1.6 Zasady wynagradzania .....	15
B.1.7 Istotne transakcje .....	16
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	16
B.2.1 Wymagania .....	16
B.2.2 Ocena kompetencji i reputacji .....	16
B.3 System Zarządzania Ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	17
B.3.1 Strategia Zarządzania Ryzykiem .....	17
B.3.2 Sposób wdrożenia Systemu Zarządzania Ryzykiem .....	17
B.3.3 Własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	17
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	19
B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej .....	19
B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami .....	20
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	20
B.6 Funkcja aktuarialna .....	21
B.7 Funkcja zgodności z przepisami .....	21
B.8 Outsourcing .....	21
B.9 Wszelkie inne informacje .....	22
C. Profil ryzyka .....	23
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	24
C.2 Ryzyko rynkowe .....	25
C.2.1 Sposób lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora .....	26
C.3 Ryzyko kredytowe .....	27

C.4	Ryzyko płynności.....	27
C.5	Ryzyko operacyjne .....	27
C.6	Pozostałe istotne ryzyka.....	28
C.7	Wszelkie inne informacje .....	28
C.7.1	Analiza profilu ryzyka .....	28
C.7.2	Test warunków skrajnych i analizy wrażliwości .....	28
C.7.3	Istotne koncentracje ryzyka.....	29
D.	Wycena dla celów wypłacalności .....	29
D.1	Aktywa.....	29
D.1.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	29
D.1.2	Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) .....	30
D.1.3	Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK).....	32
D.1.4	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) .....	32
D.1.5	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	33
D.2	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	33
D.2.1	Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności .....	33
D.2.2	Opis stosowanych zasad i metod do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności.....	34
D.2.3	Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	35
D.2.4	Różnice między zasadami i metodami wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności i stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych ....	35
D.2.5	Oświadczenie dotyczące stosowania korekt i środków przejściowych w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	36
D.2.6	Opis udziału reasekuratora i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych .....	37
D.3	Inne zobowiązania.....	37
D.3.1	Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) .....	37
D.3.2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	37
D.3.3	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych .....	38
D.3.4	Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) .....	39
D.3.5	Zobowiązania podporządkowane .....	39
D.4	Alternatywne metody wyceny .....	39
D.5	Wszelkie inne informacje .....	40
E.	Zarządzanie kapitałem.....	40
E.1	Środki własne.....	40
E.1.1	Zarządzanie środkami własnymi .....	40
E.1.2	Klasyfikacja środków własnych .....	40
E.1.3	Kapitał własny w sprawozdaniu statutowym, a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wg Wypłacalność II .....	42
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	42

E.2.1	Kapitałowy wymóg wypłacalności .....	42
E.2.2	Minimalny wymóg kapitałowy .....	43
E.3	Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat .....	43
E.4	Zastosowanie podmodułu cen akcji opartego na duracji do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności .....	44
E.5	Różnica między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	44
E.6	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodności kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	44
E.7	Wszelkie inne informacje .....	44
	Załączniki: Roczne raporty QRT .....	46

## Podsumowanie

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej (dalej „Sprawozdanie Spółki”, „Sprawozdanie”) zostało przygotowane przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie Spółka Akcyjna (dalej „Open Life”, „Spółka” lub „Towarzystwo”) za 2020 rok, na podstawie wymogów prawa określonych w poniższych regulacjach:

- Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (dalej, „Ustawa Ubezpieczeniowa”),
- Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (dalej „Rozporządzenie Delegowane”),
- Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-Bos-15/109).

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

Sprawozdanie składa się z części opisujących wyniki i działalność Towarzystwa, jego system zarządzania, profil ryzyka, wycenę do celów wypłacalności oraz zarządzanie kapitałem. Organem odpowiedzialnym za przedstawione informacje jest Zarząd Spółki. Ponadto Sprawozdanie zostało zaudytowane przez biegłego rewidenta oraz zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki.

Wartości w niniejszym Sprawozdaniu są przedstawione w Polskich Nowych Złotych, dalej „PLN”, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysiąca PLN, w związku z czym mogą wystąpić przypadki matematycznej niezgodności pomiędzy poszczególnymi notami Sprawozdania.

Sprawozdanie zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa.

### Działalność i wyniki operacyjne:

Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. prowadzi działalność wyłącznie na polskim rynku w zakresie ubezpieczeń na życie. Podstawowym składnikiem portfela są ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Spółka również intensywnie zwiększa udział produktów ochronnych w sprzedaży, w tym ubezpieczeń grupowych.

Na koniec 2020 roku Towarzystwo osiągnęło stratę według PSR w wysokości 24,5 mln PLN. W 2019 roku Towarzystwo osiągnęło zysk w wysokości 3,4 mln PLN. Przyczyną powstania straty w 2020 roku jest m.in. utworzenie rezerwy w wysokości 15,5 mln PLN na potencjalne kary związane z decyzją Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (zwane dalej „UOKiK”, „Urząd”) z dnia 13 stycznia 2021r., a także podwyższenie rezerwy na sprawy sądowe i reklamacyjne w wysokości 1,9 mln PLN oraz zmiana założeń dotyczących przyszłości rentowności portfela ubezpieczeń.

Tabela poniżej przedstawia główne wskaźniki wskazujące na sytuację finansową i kapitałową Towarzystwa na koniec 2020 roku, wraz z porównaniem do analogicznych danych na koniec 2019 roku (w tys. PLN):

	2019	2020
<b>Charakterystyka wyników</b>		
Składka przypisana brutto	1 106 263	453 492
Wynik z działalności lokacyjnej	360 347	304 385
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	32 312	14 462
Zysk/Strata netto	3 417	-24 523
<b>Charakterystyka bilansu dla celów wypłacalności</b>		
Aktywa	6 451 490	5 602 061
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	245 573	194 635
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	245 573	194 635
<b>Informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności</b>		
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	198 998	164 913
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	<b>123,4 %</b>	<b>118 %</b>
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	49 749	41 228
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	<b>494 %</b>	<b>472 %</b>

#### System zarządzania:

W Open Life funkcjonuje System Zarządzania Ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Towarzystwa, oraz rodzaju i złożoności ryzyk na jakie Spółka jest lub może być w przyszłości narażona. System Zarządzania Ryzykiem wspiera realizację celów strategicznych oraz bieżących celów i decyzji biznesowych. Organem odpowiedzialnym za organizację i skuteczne funkcjonowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem w Spółce jest Zarząd, który kierując działalnością Spółki wprowadza odpowiednie struktury i funkcje kluczowe, umożliwiające zarządzanie i monitorowanie działań Towarzystwa. W roku 2020 w Systemie Zarządzania Ryzykiem nie było zmian.

#### Profil ryzyka i wypłacalność:

Ryzyka związane z działalnością Towarzystwa akumulowane są w postaci kapitałowego wymogu wypłacalności SCR wyliczanego zgodnie z formułą standardową. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie wymogów kapitałowych. Pozycja kapitałowa jest stabilna. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności SCR na koniec 2020 roku jest na niższym poziomie w stosunku do 2019 roku (118% na koniec 2020 roku, w porównaniu ze 123,4% na koniec 2019 roku). Wymogi kapitałowe SCR i MCR obniżyły się na koniec 2020 r. w stosunku do wartości z roku 2019, głównie na skutek zmniejszającego się portfela umów z UFK. Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogów wypłacalności obniżyły się w roku 2020 bardziej niż spadek wymogów kapitałowych dodatkowo ze względu na utworzenie rezerwy związanej z decyzją Prezesa UOKIK, o której mowa powyżej.

Zgodnie ze strukturą kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczanego wg formuły standardowej w 2020 roku, podobnie jak w latach poprzednich, największym ryzykiem na jaki Spółka jest narażona jest ryzyko rynkowe (w tym najistotniejsze to ryzyko koncentracji aktywów), następnie ryzyko aktuarialne (w tym najistotniejsze to ryzyko rezygnacji z umów) oraz kolejno ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i ryzyko operacyjne.

Dodatkowo, poza powyższymi ryzykami określonymi ilościowo przez formułę standardową, na profil ryzyka Spółki wpływają ryzyka, dla których wymóg kapitałowy nie jest tworzony, ale które są monitorowane i zarządzane przez Towarzystwo. Duży udział produktów z UFK w portfelu Spółki wpływa istotnie na profil ryzyka Towarzystwa, w którym na pierwsze miejsce wysuwają się ryzyka związane z kwestiami prawnymi i regulacyjnymi oraz ryzyko płynności.

## A. Działalność i wyniki operacyjne

### A.1 Działalność

#### A.1.1 Informacje ogólne

Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy al. „Solidarności” 171, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000292551.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 141186640.

Towarzystwo uzyskało kod identyfikacyjny LEI o numerze 259400MNYUI0WSI1WU07.

Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór finansowy nad Spółką jest Komisja Nadzoru Finansowego (dalej „Organ Nadzoru”, „KNF”) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20. Dane kontaktowe do Urzędu: Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, skrytka pocztowa 419, 00-949 Warszawa; Centrala UKNF: (48) 22 262 50 00, Infolinia UKNF (48) 22 262 58 00.

Na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania aktualna struktura akcjonariatu Open Life przedstawia się następująco:

	udział procentowy
Open Finance S.A.	49,00%
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	35,97%
Getin Noble Bank S.A.	9,98%
Pozostali	5,05%
Razem	100%

Poniższa tabela prezentuje uproszczoną strukturę grupy, gdzie wymieniono akcjonariat powyżej 5%:

	udział procentowy	akcjonariat powyżej 5%	udział procentowy
Open Finance S.A.	49,00%	Getin Noble Bank S.A.	42,91%
		Idea Money S.A.	17,72%
		B-SIXTEEN Befektető Korlátolt Felelősségű Társaság	5,07%
		Pozostali	34,30%
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	35,97%	Pan dr Leszek Czarnecki	100%
Getin Noble Bank S.A.	9,98%	LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	47,84%
		Pan dr Leszek Czarnecki	8,44%
		Getin Holding S.A.	6,39%
		Pozostali	37,33%

Większościowym udziałowcem pośrednim jest Pan dr Leszek Czarnecki.

Open Life jest podmiotem dominującym w Open Life Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy al. „Solidarności” 171, w której posiada 100% udziałów.

Podmiotem odpowiedzialnym za badanie Sprawozdania Spółki oraz Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok 2020 jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12. Kluczowym biegłym rewidorem przeprowadzającym badanie niniejszego Sprawozdania Spółki jest Pani Edyta Kalińska ([Edyta.Kalinska@bdo.pl](mailto:Edyta.Kalinska@bdo.pl)).

### A.1.2 Istotne linie biznesowe Spółki

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

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

Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym stanowią największy udział w ofercie Towarzystwa mierzony skławką przypisaną brutto (93,2% w 2020 roku oraz 97,4% w 2019 roku przypisu według Sprawozdania finansowego według PSR).

### A.1.3 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W następstwie wejścia w życie w Polsce Ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374), a także wskutek działań podejmowanych przez władze w Polsce i na świecie, Spółka podjęła wysiłki umożliwiające świadczenie tzw. pracy zdalnej przez większość pracowników w celu zapewnienia ciągłości działania i kontynuacji świadczenia usług.

Spółka posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie swoich bieżących zobowiązań.

Zarząd precyzyjnie analizuje dynamicznie rozwijającą się sytuację, ale na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie widzi fundamentalnych problemów z kontynuacją świadczenia usług w przyszłości.

Open Life posiada stabilną sytuację finansową, umożliwiającą zrównoważone podejście do wyzwań związanych z obecnym kryzysem i będzie stale monitorować rozwój wydarzeń dostosowując swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. Niemniej, w wypadku przedłużającego się występowania pandemii i jej negatywnego wpływu na gospodarkę światową, sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na aspekt organizacyjny jak i finansowy funkcjonowania Spółki.

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Poniżej w tabeli przedstawione zostały podstawowe przychody i koszty z działalności operacyjnej w podziale na główne linie biznesowe w roku 2020 oraz 2019 według PSR:

tys. PLN	2019	2020
<b>Składka przypisana brutto</b>	<b>1 106 263</b>	<b>453 370</b>
Ubezpieczenia zdrowotne	2 622	2 135
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 077 588	422 423
Pozostałe ubezpieczenia na życie	26 053	28 812
<b>Składka zarobiona netto</b>	<b>1 106 456</b>	<b>453 492</b>
Ubezpieczenia zdrowotne	2 584	2 101
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 077 953	422 711
Pozostałe ubezpieczenia na życie	25 919	28 681
<b>Świadczenia wypłacone netto</b>	<b>1 681 790</b>	<b>1 445 545</b>
Ubezpieczenia zdrowotne	139	- 2
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	- 49	- 1
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	1 667 727	1 429 718
Pozostałe ubezpieczenia na życie	13 973	15 830
<b>Zmiana rezerw netto</b>	<b>374 219</b>	<b>822 050</b>
Ubezpieczenia zdrowotne	16	11
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	378 493	826 786
Pozostałe ubezpieczenia na życie	- 4 290	- 4 746
<b>Koszty</b>	<b>127 432</b>	<b>123 560</b>
Ubezpieczenia zdrowotne	4 644	2 820
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	1
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z UFK	108 473	102 073
Pozostałe ubezpieczenia na życie	14 315	18 666

### Składki

Składka przypisana brutto w 2020 roku wynosiła 453 370 tys. PLN i spadła o 41 % w porównaniu z 2019 rokiem, gdzie wyniosła 1 106 263 tys. PLN. Największy udział w składce przypisanej miały ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, które stanowiły w 2020 roku 93,2%, a w 2019 roku 97,4% całkowitego przypisu składki Towarzystwa.

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

### Odszkodowania i świadczenia

Świadczenia wypłacone netto w 2020 roku wyniosły 1 445 545 tys. PLN, zaś w 2019 roku wyniosły 1 681 790 tys. PLN. Tak jak w przypadku składki przypisanej brutto główny udział w wypłaconych świadczeniach mają ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, które stanowiły w 2020 roku 99 %, podobnie jak w roku 2019, wszystkich wypłaconych świadczeń.

Największy udział w wartości wypłaconych świadczeń stanowią wypłaty wartości wykupu w przypadku przedterminowej rezygnacji z umowy ubezpieczenia, które w 2020 roku jak i w 2019 roku stanowiły 85% wszystkich świadczeń Towarzystwa.

### Zmiana stanu pozostały rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Spadek rezerw w 2020 roku wyniósł 822 050 tys. PLN, w 2019 roku wzrost wyniósł 374 219 tys. PLN. Główny wpływ na spadek rezerwy miała sprzedaż ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym skompensowana o wypłacone świadczenia.

### Koszty

Łączne koszty Spółki w 2020 roku wyniosły 123 560 tys. PLN, a w 2019 roku wyniosły 127 432 tys. PLN. Składają się na nie koszty administracyjne, koszty działalności lokacyjnej, koszty akwizycji oraz koszty ogólne, z wyłączeniem kosztów nietechnicznych takich jak podatki, koszty z tytułu odsetek, strat na sprzedaży itp. Głównym składnikiem kosztów są koszty akwizycji związane ze sprzedażą ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Poniżej zamieszczono tabelę z wynikiem technicznym ubezpieczeń na życie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wg PSR, w porównaniu z 31 grudnia 2019 roku, z podziałem na grupy (w tys. PLN):

			Grupa 1		Grupa 3		Grupa 5	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
I. Składki	1 106 456	453 492	16 738	16 844	1 077 940	422 698	11 778	13 950
II. Przychody z lokat	243 441	305 733	23	62	243 415	305 662	3	9
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	184 769	84 991	5	0	184 763	84 991	1	0
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	986	1 026	0	0	986	1 026	0	0
V. Odszkodowania i świadczenia	1 683 848	1 447 219	6 971	8 842	1 669 580	1 431 209	7 297	7 168
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	- 374 219	- 822 050	4 043	4 636	- 378 208	- 826 628	- 54	- 58
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	120 263	115 499	4 213	6 906	112 828	104 727	3 222	3 866
IX. Koszty działalności lokacyjnej	34 799	26 755	18	3	34 779	26 751	2	1
X. Nie zrealizowane straty na lokatach	34 250	59 584	38	105	34 212	59 470	0	9
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 975	3 671	92	87	3 849	3 512	34	72
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	424	102	2	1	421	101	1	0
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	32 312	14 462	1 389	- 3 674	29 643	15 235	1 280	2 901

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

Wynik z działalności lokacyjnej według PSR, będący sumą przychodów z lokat, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na lokatach, wyniósł w 2020 roku 305 514 tys. PLN, w 2019 roku wynosił 360 347 tys. PLN. W głównej części przypadał na aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu oraz ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Poniżej tabela obrazująca wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa.

Wyszczególnienie	2019	2020
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>243 441</b>	<b>305 733</b>
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	143 021	128 834
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	53 638	46 147
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	3 846	4 400
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	85 400	78 219
3.4. z pozostałych lokat	137	67
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	117	2 805
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	100 303	174 094
<b>II. Nie zrealizowane zyski z lokat</b>	<b>184 769</b>	<b>84 991</b>
<b>III. Koszty działalności lokacyjnej</b>	<b>33 613</b>	<b>25 626</b>
1. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	2 805	0
2. Wynik ujemny z realizacji lokat	30 808	25 626
<b>IV. Nie zrealizowane straty na lokatach</b>	<b>34 250</b>	<b>59 584</b>
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>360 347</b>	<b>305 514</b>

#### Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

W 2020 oraz 2019 roku Spółka nie wygenerowała zysków i strat, które przechodziłyby bezpośrednio przez kapitały własne.

#### Inwestycje związane z sekurytyzacją

Spółka posiada w produktach z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (tzw. UFK) fundusze inwestycyjne inwestujące w aktywa sekurytyzacyjne. Udział tych aktywów w łącznej wartości UFK jest niematerialny.

### A.4 Wynik z pozostałych rodzajów działalności

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

### A.5 Wszelkie inne informacje

W dniu 13 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DOZIK-1/2021 nakładającą kary pieniężne za trzy różne praktyki naruszające zbiorowe interesy klientów w wysokości 20,01 mln PLN łącznie. Towarzystwo nie zgodziło się z decyzją Prezesa UOKiK oraz ustalaniami Urzędu, które były podstawą jej wydania. Spółka złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

## B. System zarządzania

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

#### B.1.1 Struktura systemu zarządzania

Open Life posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbową, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone. Struktura organizacyjna obejmuje i odzwierciedla cały obszar działalności Towarzystwa, wyraźnie wyodrębniając każdą komórkę organizacyjną w zakresie wykonywanych zadań. Dotyczy to zarówno podziału zadań, jak i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu Spółki, a także podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy komórki organizacyjne i samodzielne stanowiska.

W zakresie oferowanych produktów Spółka stawia na odejście od ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym z niewielką częścią ochronną, w kierunku ubezpieczeń ochronnych lub z istotnym komponentem ochronnym, w szczególności grupowych ubezpieczeń pracowniczych, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów obsługi zarówno nowego, jak i dotychczasowego portfela.

Kierunek rozwoju oferty produktowej będzie wypadkową zmian otoczenia rynkowego, działań konkurencji, jak i warunków ekonomicznych, w szczególności konsekwencji gospodarczych i społecznych po zakończeniu pandemii COVID-19. Jednym z istotnych elementów ryzyka w obszarze strategii produktowej są zmiany ustawowe oraz rekomendacje i wytyczne organów nadzorczych na rynku ubezpieczeniowym, które mogą mieć znaczący wpływ na kształt oferty produktowej Spółki w przyszłości, w tym interwencja produktowa dotycząca produktów z UFK, przygotowywana przez Urząd Nadzoru do wdrożenia w IV kw. 2021 r. Spółka stale monitoruje rynek i działania Urzędu Nadzoru w tym zakresie oraz na bieżąco będzie podejmować działania mitygujące ryzyka oraz zapewniać oferowanie i obsługę produktów zgodnie z oczekiwaniemi klientów i wymogami regulacyjnymi.

Formalnie sposób organizacji poszczególnych komórek organizacyjnych Towarzystwa szczegółowo określa regulamin organizacyjny oraz wewnętrzne regulaminy tych komórek. Każdorazowe zmiany struktury organizacyjnej Towarzystwa uwzględniają założenia Strategii oraz mają na celu realizację założeń wynikających z jej treści.

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

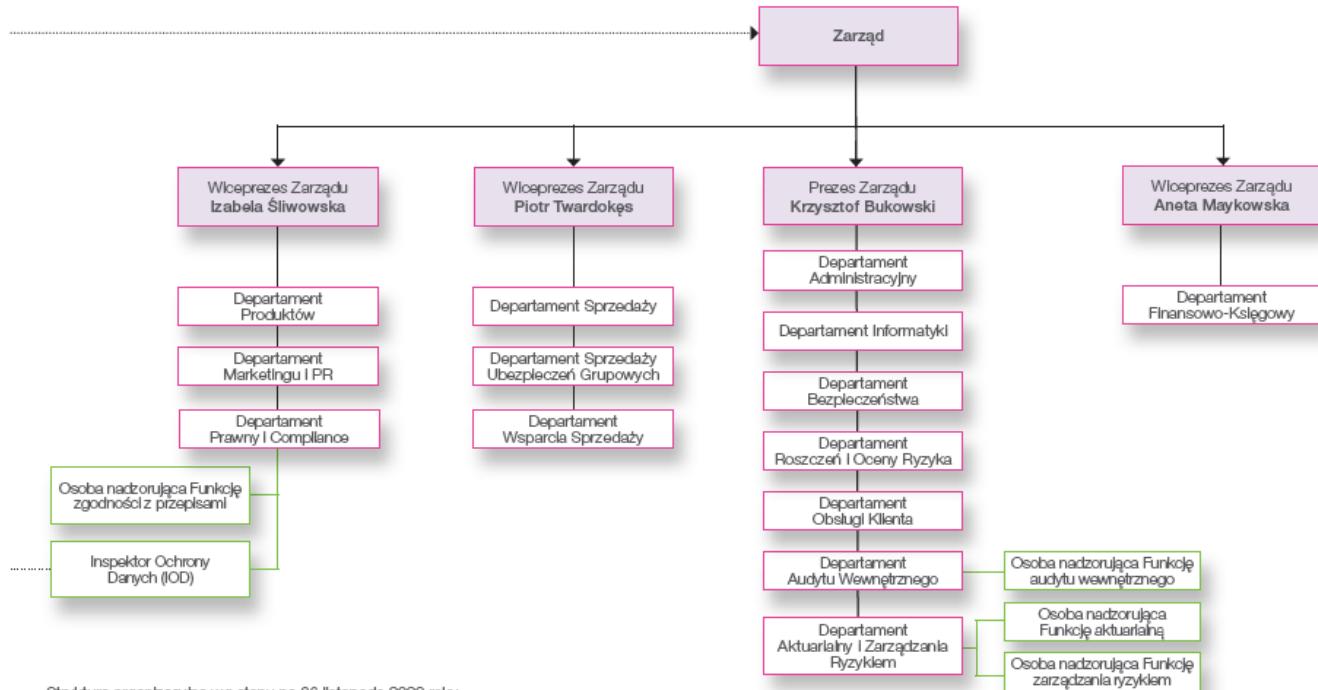
W skład Zarządu Spółki na dzień przygotowania Sprawozdania wchodziły:

- Pan Krzysztof Bukowski – Prezes Zarządu,
- Pani Izabela Śliwska – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Twardokęs – Wiceprezes Zarządu,
- Pani Aneta Maykowska - Wiceprezes Zarządu.

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

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

Załącznik nr 2 do Regulaminu Organizacyjnego Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S. A.  
Struktura Organizacyjna



Stał nadzór nad działalnością Spółki sprawowany jest przez Radę Nadzorczą. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Pan dr Krzysztof Rosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Tomicka - Zawora – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Bogdan Frąckiewicz - Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Stanisław Wlazło - Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Open Life jest następujący:

- Pan Bogdan Frąckiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Tomicka - Zawora – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
- Pan Stanisław Wlazło - Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

### B.1.2 Role i zakresy odpowiedzialności Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu Spółki

1. Rada Nadzorcza sprawuje stał nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. W ramach Rady Nadzorczej wyodrębniony jest Komitet Audytu Rady Nadzorczej, którego zadaniem jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących sprawozdawczości finansowej, systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.
3. Do głównych zadań Komitetu Audytu Rady Nadzorczej należą:
  - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
  - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego oraz compliance, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
  - 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.
4. Działalnością Spółki kieruje Zarząd, którego Członkowie odpowiedzialni są za funkcjonowanie poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.

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

### B.1.3 Funkcje kluczowe

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Towarzystwie są:

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

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

Obowiązki osób nadzorujących inne kluczowe funkcje:

- Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji zgodności z przepisami oraz sprawowanie skutecznego nadzoru nad obszarem jej funkcjonowania w zakresie wskazanym w regulacjach внутренних Spółki dotyczących prowadzenia działalności w sposób zgodny z przepisami prawa.
- Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji aktuarialnej zgodnie z zapisami Ustawy Ubezpieczeniowej i nadzorowanie jej działania.
- Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji audytu wewnętrznego i nadzorowanie jej działania.
- Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej działania.

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

- 1) nadzór nad określonym lub określonymi obszarami systemu zarządzania,

- 2) nadzór nad outsourcingiem elementów systemu zarządzania w zakresie jej podlegającym,
- 3) współpraca z osobami wykonującymi funkcje w ramach nadzorowanych kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Szczegółowy opis zadań przypisanych do funkcji kluczowych znajduje się w pkt. B3, B4, B5, B6 i B7

#### **B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce**

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

W strukturach Open Life funkcjonują na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania następujące stałe Komitety, Rady i Zespoły:

- Komitet Ryzyka,
- Komitet Inwestycyjny,
- Komitet Produktowy,
- Komitet Technologiczny,
- Komitet Jakości Portfela,
- Komitet Ubezpieczeń Grupowych,
- Rada kulantyczna,
- Zespół ds. FATCA, AML oraz ds. wykrywania i zwalczania nadużyć,
- Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej:
  - Komitet Audytu,
  - Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

#### **B.1.5 Istotne zmiany systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym**

W 2020 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Towarzystwa.

W dniu 9 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1 powołała Pana Jacka Skwierczyńskiego na Członka Zarządu Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. i powierzyła Panu Jackowi Skwierczyńskiemu funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

Powołanie wejdzie w życie pod warunkiem i z dniem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie Pan Jacka Skwierczyńskiego na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej trzyletniej kadencji z pozostałymi Członkami Zarządu powołanymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 lipca 2019 r.

#### **B.1.6 Zasady wynagradzania**

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Zasady wynagradzania Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki i nie ma ono charakteru warunkowego lub motywacyjnego.

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

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

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

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

W Spółce nie funkcjonują uprawnienia do akcji ani opcje na akcje.

### B.1.7 Istotne transakcje

Brak istotnych transakcji w okresie sprawozdawczym.

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

### B.2.1 Wymagania

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

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

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

- a) poziom wykształcenia,
- b) wiedzę i zrozumienie strategii Spółki,
- c) znajomość systemu zarządzania,
- d) znajomość języka angielskiego, o ile z uwagi na rodzaj powierzonych zadań znajomość języka angielskiego jest niezbędna,
- e) w zależności od powierzonej funkcji i wynikającego z niej zakresu zadań: wiedzę branżową, oraz specjalistyczną (techniczną) wymaganą dla wykonywanej funkcji, zrozumienie modelu biznesowego, umiejętność interpretacji danych finansowych i aktuarialnych, wiedzę i zrozumienie prawnych uwarunkowań działania Spółki, wiedzę z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi, doboru pracowników i planowania sukcesji.

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

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

### B.2.2 Ocena kompetencji i reputacji

Towarzystwo Ubezpieczeń monitoruje spełnianie wymogów wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych przez osoby pełniące kluczowe funkcje, celem zapewnienia ich adekwatności do realizowanych przez daną osobę zadań i zmieniającego się otoczenia rynkowego.

Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje są weryfikowane w momencie ich powołania zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. Osoby te, jak i pracownicy wykonujące prace na rzecz innych funkcji kluczowych uczestniczą w szkoleniach podnoszących kwalifikacje – zgodnie z procedurą podnoszenia kwalifikacji zawodowych. W roku 2020 spełnienie wymogów wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych w stosunku do członków zarządu i kandydata na stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za Zarządzanie Ryzykiem nastąpiło w ramach procesu oceny indywidualnej kandydata na członka zarządu oraz oceny zbiorczej zarządu dokonanej przez Radę Nadzorczą po pozytywnej rekomendacji Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń. Funkcja Zgodności z przepisami zweryfikowała pozytywnie spełnienie wymogów formalnych dla osób kluczowych w Towarzystwie Ubezpieczeń w roku 2020.

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

### B.3.1 Strategia Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

### B.3.2 Sposób wdrożenia Systemu Zarządzania Ryzykiem

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

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

- Komitet Ryzyka monitoruje m.in. ryzyka operacyjne, koncentracji i płynności aktywów,
- Komitet Inwestycyjny monitoruje proces zarządzania aktywami i wypełnianie zasad ostrożnego inwestora,
- Komitet Produktowy rozpatrujący celowość nowych inicjatyw produktowych lub zmian w istniejących produktach przed rozpoczęciem prac projektowych,
- Komitet Technologiczny wspomagający Zarząd w podejmowaniu decyzji w zakresie informatyki,
- Komitet Jakości Portfela monitoruje ryzyko aktuarialne w zakresie ryzyka rezygnacji z umów,
- Komitet Ubezpieczeń Grupowych prowadzący całociowy nadzór nad procesem ubezpieczeń grupowych,
- Rada kulancyjna rozpatrująca wnioski klientów o potraktowanie ich w trybie ex gratia,
- Zespół ds. FATCA, AML oraz ds. wykrywania i zwalczania nadużyć monitoruje ryzyko nadużyć.

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

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

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

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

### B.3.3 Własna ocena ryzyka i wypłacalność

#### Opis procesu:

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (tzw. ORSA) to całokształt działań i procedur stosowanych przez Open Life w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania oraz raportowania krótkoterminowych i długoterminowych

ryzyk, na które Towarzystwo jest lub może być narażone oraz ocena środków własnych niezbędnych do zapewnienia w każdym czasie, w celu pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

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

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

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

W ramach procesu ORSA dokonywana jest identyfikacja ryzyk poprzez analizę ryzyk na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności, w tym ryzyka nieuwzględnione w formule standardowej, określając dla każdego istotnego ryzyka sposób mitygacji niniejszych ryzyk. Ponadto Towarzystwo monitoruje ryzyka mogące mieć w przyszłości materialny wpływ na wypłacalność.

W 2019 r. w ramach ciągłego monitorowania ryzyk, Spółka zidentyfikowała ryzyko pandemii, jako ryzyko tzw. emerging risk, czyli ryzyko, które może się zrealizować w perspektywie dłuższej niż 12 miesięcy (co było opisane w raporcie ORSA za 2019 r.). W rzeczywistości ryzyko zrealizowało się w roku 2020 r. i nadal trwa, i przyniosło olbrzymie, negatywne skutki dla całej światowej gospodarki.

Spośród istotnych ryzyk na które jest narażona Spółka, Towarzystwo identyfikuje ryzyka kluczowe, część z nich jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) oraz monitorowana przez Komitet Ryzyka. Do każdego z kluczowych ryzyk przypisany jest właściciel odpowiedzialny za kontrolę ryzyka oraz dostarczenie do Komitetu Ryzyka informacji o ryzykach.

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

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

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest procesem ciągłym, ściśle powiązanym z procesami i decyzjami Towarzystwa, decyzje podjęte na podstawie procesu ORSA są dokumentowane. Proces ORSA jest zakończony przygotowaniem Raportu ORSA. Raport ORSA przedstawiany jest członkom Komitetu Ryzyka. Opinia Komitetu Ryzyka jest przedstawiana wraz z Raportem ORSA Zarządu Towarzystwa. Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Towarzystwa nie później niż do końca roku kalendarzowego za który jest przygotowywany i po zatwierdzeniu przesłanym do Organu Nadzoru. Z raportem ORSA zapoznawany jest Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Proces ORSA poddawany jest przegląowi nie rzadziej niż raz w roku.

#### **Ustalenie własnych potrzeb w zakresie wypłacalności:**

Wypełniając wymóg przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności Towarzystwo w roku 2020 dokonało oceny wypłacalności w standardzie Wypłacalność II zarówno w trakcie 2020 r. jak i w horyzoncie czasowym 2021 – 2025.

Własne potrzeby w zakresie wypłacalności Spółka ustaliła na podstawie formuły standardowej oraz dodatkowo dokonując analizy ryzyk na które Spółka jest narażona, a nie są ujęte w formule standardowej. Analiza uwzględnia w szczególności profil ryzyka Towarzystwa, wpływ potencjalnych ryzyk na które może być narażone Towarzystwo, wpływ otoczenia zewnętrznego i działań legislacyjnych na działalność Towarzystwa.

Zgodnie z przeprowadzonymi testami, uwzględniając sytuację prawną i rynkową oraz planowaną strategię sprzedawczą Open Life na moment przygotowywania projekcji wypłacalności, Spółka w kolejnych latach powinna wykazywać pokrycie SCR na poziomie dobrym tj. powyżej 190%.

System zarządzania ryzykiem bierze pod uwagę zarządzanie kapitałem poprzez monitorowanie monitorowanie ekspozycji środków własnych oraz poziomu gotówki na rachunkach bieżących i w razie potrzeby rozpraszań tych środków między różne banki.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Spółce jest istotnym narzędziem kontrolowania prowadzonej działalności, wspomagającym zarządzanie Spółką, usprawniania realizacji wytyczanych celów oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności funkcjonowania Spółki. System Kontroli Wewnętrznej (zwany dalej „SKW”) został określony w Regulaminie SKW. Regulamin SKW zapewnił wdrożenie w Spółce wymogów wynikających w szczególności z: 1) przepisów ustawy z dnia 11 września 2015 r. O działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2015 r. poz 1844 z późn. zm.); 2) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II); 3) wytycznych (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority – EIOPA) dotyczących systemu zarządzania, Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych oraz 4) innych Rekomendacji i Wytycznych Organu Nadzoru w obszarze dotyczącym systemu kontroli wewnętrznej oraz uwzględnienia istniejące w Open Life regulacje wewnętrzne, wiedzę, doświadczenie i praktykę wewnętrzną organizacji oraz najlepsze praktyki rynkowe.

### B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej

System Kontroli Wewnętrznej (SKW) zapewnia przestrzeganie przez Spółkę wymogów wynikających z przepisów prawa, wytycznych Organu Nadzoru i regulacji wewnętrznych oraz obejmuje ocenę wykonywanych w ramach kontroli wewnętrznej czynności kontrolnych (istnienia, efektywności i dokumentowania w celu za[1]pewnienia rozliczalności) mających na celu zarządzanie ryzykami zgodnie ze strategią zarządzania ryzykiem.

SKW obejmuje:

- 1) organizację Kontroli Wewnętrznej,
- 2) mechanizmy Kontroli Wewnętrznej,
- 3) szacowanie ryzyka braku osiągnięcia celów SKW.

Kontrola Wewnętrzna obejmuje w szczególności:

- 1) wykrycie, o ile występują, nieprawidłowości w wykonywaniu czynności, rejestracji ujawnionych zdarzeń;
- 2) raportowanie nieprawidłowości wewnętrznie lub zewnętrznie, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
- 3) ustalenie przyczyn powstawania nieprawidłowości,
- 4) określenie sposobu podjęcia działań w celu usunięcia stwierdzonych nieprawidłowości i ich uniknięcia w przyszłości,
- 5) należyte dokumentowanie wykrytych nieprawidłowości.

Za adekwatność, skuteczność i realizację SKW odpowiada Zarząd Towarzystwa Ubezpieczeń

Rada Nadzorcza odpowiada za nadzór nad adekwatnością, efektywnością oraz skutecznością SKW w oparciu o informacje uzyskane od Komitetu Audytu.

Komitek Audytu odpowiada za monitorowanie skuteczności SKW, dokonywanie przeglądu wyników działania SKW oraz weryfikacji adekwatności i efektywności SKW w oparciu o informacje uzyskane od lub przy udziale: biegłego rewidenta, innego przedstawiciela firmy audytorskiej, audytora we-wewnętrzne, osób pełniących funkcje kluczowe w Towarzystwie Ubezpieczeń, pracowników działu finansowego i księgowości Towarzystwa Ubezpieczeń, w szczególności głównego księgowego.

Odpowiedzialność za kontrolę okresową ponoszą kierujący komórkami organizacyjnymi Towarzystwa Ubezpieczeń lub osoby wyznaczone przez kierujących komórkami organizacyjnymi Towarzystwa Ubezpieczeń.

Odpowiedzialność za Kontrolę Wewnętrzną, w ramach wykonywania obowiązków pracowniczych, ponoszą wszyscy pracownicy Towarzystwa Ubezpieczeń. W przypadku powierzenia zadań Kontroli Wewnętrznej osobom, zatrudnionym w oparciu o inną umowę niż umowa o pracę, taka umowa powinna zawierać odpowiednie postanowienia dotyczące zadań w ramach SKW i odpowiedzialności tych osób za nieprawidłowe wykonywanie zadań w tym zakresie.

#### B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

Zagadnienia związane z badaniem zgodności działania Towarzystwa Ubezpieczeń z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi zostały opisane w Polityce Compliance, Polityce Ochrony Danych Osobowych oraz pozostałych regulacjach, w szczególności dotyczących obszaru , przeciwdziałania nadużyciom, praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

Ryzyko compliance jest identyfikowane, monitorowane, zarządzane i raportowane do Osoby Nadzorującej Funkcję Zgodności przez wszystkie komórki organizacyjne, zgodnie z wytycznymi do prowadzenia Map Ryzyk w departamentach i Polityką Compliance.

Osoba Nadzorująca Funkcję Zgodności przekazuje zbiorczy raport roczny dot. ryzyka compliance wraz z identyfikacją istotnych incydentów i zaleceń oraz rekomendacjami pozwalającymi na usunięcie skutków naruszeń, a jeżeli nie jest to możliwe – pozwalającymi na uniknięcie ich w przyszłości, do: Komitetu Ryzyka, Zarządu i Komitetu Audytu.

Osoba Nadzorująca Funkcję Zgodności przekazuje raport wszystkich incydentów i zaleceń compliance, co najmniej raz w roku Za-rządowi. Do podstawowych informacji wykorzystywanych przez funkcję zgodności w ramach identyfikacji ryzyka zgodności należą:

- 1) Mapy Ryzyka compliance we wszystkich komórkach organizacyjnych,
- 2) monitoring zmian w prawie, stanowisk organu nadzoru innych organów, orzecznictwa, praktyk rynkowych kodeksów dobrych praktyk;
- 3) monitoring ryzyka reputacyjnego,
- 4) monitoring projektów dostosowawczych do zmian w przepisach prawa lub „soft law”,
- 5) prowadzone w Towarzystwie Ubezpieczeń rejestry i dokumentacje,
- 6) informacje uzyskane od komórek organizacyjnych w ramach wykonywania funkcji zgodności, w szczególności analizy zgłaszanych incydentów compliance lub ustalenia poczynione w procesie wydawania zaleceń;
- 7) raporty kontroli compliance,
- 8) zidentyfikowane nieprawidłowości w ramach trzech linii obrony,
- 9) informacje pochodzące z anonimowego kanału powiadomienia o naruszeniach,
- 10) ustalenia z kontroli zewnętrznych i zaleceń oraz decyzji organów państwowych.

#### B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

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

Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego jako osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego odpowiada za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji audytu wewnętrznego i nadzorowanie jej działania.

Funkcja audytu wewnętrznego jest niezależna i obiektywna od funkcji operacyjnych. Departament Audytu Wewnętrznego realizuje zadania w taki sposób, aby zapobiec powstaniu potencjalnych i rzeczywistych konfliktów interesów i zarzutu stronniczości. Audytorzy Wewnętrzni nie mogą oceniać działalności, którą sami uprzednio wykonywali lub kierowali w ciągu ostatnich 18 miesięcy. Niezależność funkcji audytu wewnętrznego potwierdzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego Zarządu Spółki oraz Komitetowi Audytu.

Departament Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Dyrektor Audytu Wewnętrznego ma zapewniony regularny i bezpośredni dostęp do Prezesa Zarządu, Przewodniczącego Komitetu Audytu, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej. Wszelkie raporty, sprawozdania i wnioski Departamentu Audytu Wewnętrznego

kierowane są bezpośrednio do Prezesa Zarządu oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, a w uzasadnionych przypadkach mogą być kierowane bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

### B.6 Funkcja aktuarialna

W Towarzystwie Departament Aktuarialny i Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za realizację zadań funkcji aktuarialnej. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest odpowiedzialna za wspieranie Zarządu we wprowadzeniu w Spółce skutecznej funkcji aktuarialnej zgodnie z zapisami ustawy ubezpieczeniowej i nadzorowanie jej działania i raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu. Aktariusz nadzorujący funkcję aktuarialną jest odpowiedzialny za coroczne przygotowanie i przekazanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Raportu Funkcji Aktuarialnej. Aktariusz nadzorujący Funkcję Aktuarialną jest członkiem komitetów: Komitet Ryzyka, Komitet Inwestycyjny, Komitet Produktowy, Komitet Jakości Portfela, Komitet Ubezpieczeń Grupowych.

### B.7 Funkcja zgodności z przepisami

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

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

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

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

Funkcja zgodności z przepisami działa na podstawie rocznego Planu pracy compliance, zatwierdzanego przez Zarząd Towarzystwa Ubezpieczeń. W roku 2020 r. Plan pracy compliance został wykonany w całości.

W 2020 r. w Spółce nastąpiła pełna integracja funkcji zgodności przepisami. Funkcję osoby nadzorującej funkcję zgodności pełni Dyrektor Departamentu Prawnego i Compliance.

### B.8 Outsourcing

Towarzystwo Ubezpieczeń wdrożyło w organizacji postanowienia odnoszące się do outsourcingu znajdujące się w Ustawie Ubezpieczeniowej oraz w aktach prawnych Komisji Europejskiej i Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (zwanego dalej „EIOPA”), obejmujących zakresem outsourcing ubezpieczeniowy. W Towarzystwie Ubezpieczeń funkcjonuje Procedura outsourcingu regulująca

najważniejsze zasady outsourcingu ubezpieczeniowego obowiązujące w Towarzystwie Ubezpieczeń i obejmujące w szczególności:

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

Procedura opisuje zasady outsourcingu oraz proces outsourcingu, obejmujący nie tylko etap poszukiwania dostawcy, lecz również zawierania umowy outsourcingowej, notyfikacji Organu Nadzoru, a także monitoring zawartych umów outsourcingowych oraz tryb ich rozwiązywania. .

Proces wyboru dostawcy obejmuje:

- weryfikację dostawcy usług zgodnie z przepisami prawa oraz rekomendacji KNF
- notyfikację zmiany dostawcy usług outsourcingu do KNF zgodnie z wytycznymi organu oraz przepisami prawa
- weryfikację poprawności i bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych, danych objętych tajemnicą ubezpieczeniową lub danych objętych tajemnicą przedsiębiorstwa przez dostawcę usług przy udziale Zespołu Inspektora Ochrony Danych Osobowych I Departamentu Bezpieczeństwa,
- zgodności w zakresie prowadzonego rejestru umów outsourcingowych oraz
- oceny wykonywania umowy outsourcingowej przez właściciela biznesowego umowy,
- weryfikacji planów awaryjnych oraz postępowania w przypadku zaprzestania świadczenia usług przez outsourcingera
- bezpieczeństwa powierzonych dnan

Procedura odnosi się również do zasad zarządzania ryzykiem w przypadku outsourcingu wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania oraz postępowania w przypadku zaprzestania świadczenia usług przez outsourcingu. Towarzystwo Ubezpieczeń prowadzi rejestr umów outsourcingu oraz przygotowuje raport roczny z wykonanego przeglądu zasad outsourcingu, który jest przedstawiany Zarządowi i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej..

W 2020 r. Towarzystwo Ubezpieczeń zlecało wykonywanie podstawowych i ważnych funkcji lub czynności operacyjnych tylko podmiotom będącym pod polską jurysdykcją w zakresie następujących usług:

- orzecznictwa medycznego i sporządzania opinii medycznych, badania medycznego na potrzeby ubezpieczenia,
- realizacji świadczeń zdrowotnych,
- ewidencji i wyceny UFK,
- zarządzania portfelami instrumentów finansowych i portfelami UFK.

Umowy outsourcingowe podlegają cyklicznej weryfikacji.

Ryzyko związane z outsourcingiem zostało ocenione jako niskie.

## B.9 Wszelkie inne informacje

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

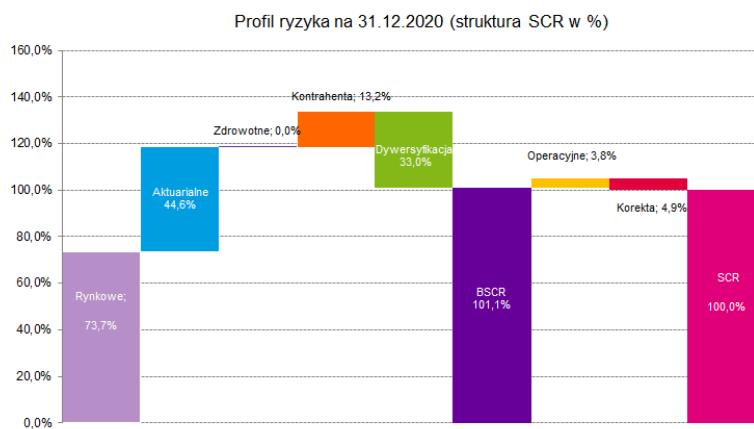
Dyrektorzy Departamentów w ramach kontroli planowej i na podstawie informacji o zgłoszonych do komórki zarządzania ryzykiem zdarzeniach operacyjnych oceniają adekwatność Systemu Zarządzania Ryzykiem w stosunku do ryzyk, które są im powierzone lub występują w ich obszarze działania.

System zarządzania ryzykiem podlega okresowemu przeglądowi oraz ocenie przez funkcję audytu wewnętrznego zgodnie z Planem Audytu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

## C. Profil ryzyka

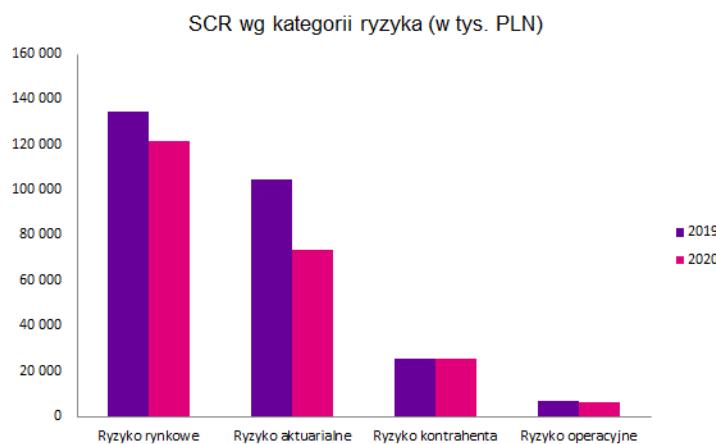
Punktem wyjścia do określenia profilu ryzyka Towarzystwa jest struktura kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczanego wg formuły standardowej. Dodatkowo, poza ryzykami określonymi ilościowo przez formułę standardową, na profil ryzyka Spółki wpływają inne ryzyka, w tym ryzyko płynności, które jest zarządzane i monitorowane przez Towarzystwo.

Profil ryzyka Spółki na bazie wyliczeń formuły standardowej zgodnie z reżimem Wypłacalność II na dzień sprawozdawczy (tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku) przedstawiony został poniżej:



Profil ryzyka Open Life w 2020 r. nie zmienił się w stosunku do 2019 r., nadal najwyższym ryzykiem kwantyfikowanym jest ryzyko rynkowe, następnie odpowiednio ryzyko aktuarialne, kontrahenta i operacyjne. Nieco zwiększył się udział ryzyka rynkowego, kosztem zmniejszenia udziału ryzyka aktuarialnego w łącznym wymogu kapitałowym.

Poniżej przedstawiony jest wykres określający profil ryzyka Spółki na koniec 2020 r., w porównaniu do 2019 r., odzwierciedlony przez wartość niezdwywersyfikowanego wymogu kapitałowego wg formuły standardowej, w podziale na główne kategorie ryzyka:



Wymóg kapitałowy w 2020 r. zmniejszył się kwotowo w stosunku do 2019 r. prawie w każdej z powyższych kategorii ryzyk, głównie na skutek zmniejszającego się portfela umów ubezpieczeń z UFK, (poza ryzykiem kontarachenta, gdzie poziom ryzyka w 2020 r. i 2019 r. był niemal taki sam). Duże zmniejszenie wartości aktywów UFK nastąpiło w II kw. 2020 r., na skutek wzmożonych wypłat spowodowanych paniką klientów związaną z pandemią COVID-19. Aktywa UFK w całym okresie sprawozdawczym spadły o ponad 800 mln PLN.

Kwotowy podział kapitałowego wymogu wypłacalności SCR na poszczególne kategorie ryzyka przedstawiony jest w rozdz. E.2.1.

W roku 2020 nie wystąpiły przesłanki wskazane w Art. 250 Ust. 5 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczące zmian profilu ryzyka Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. W związku z tym nie występowała konieczność ponownego obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności w ciągu roku. Natomiast, w wyniku wystąpienia wzmożonych wypłat w marcu i kwietniu 2020 r., spowodowanych paniką związaną z COVID-19, Spółka dodatkowo dokonywała wyliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności za miesiąc kwiecień i maj 2020 r., w celu bieżącego monitorowania wypłacalności. Niezależnie od powyższego, Spółka dokonuje przeliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności kwartalnie.

### C.1 Ryzyko aktuarialne

Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ryzyko ubezpieczeniowe w Spółce obejmuje następujące rodzaje ryzyk:

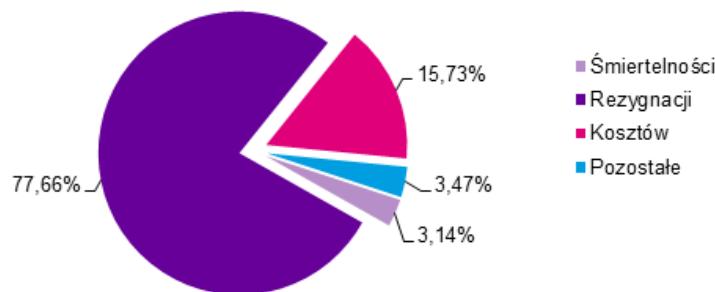
- ryzyko śmiertelności,
- ryzyko długowieczności,
- ryzyko rezygnacji z umów,
- ryzyko kosztów,
- ryzyko katastroficzne.

W Towarzystwie ryzyko aktuarialne dotyczy ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie. Ocena ilościowa ryzyka aktuarialnego dokonywana jest na podstawie formuły standardowej. Ryzyko aktuarialne w trakcie okresu sprawozdawczego spadło kwotowo na skutek zmniejszającego się portfela umów z UFK. Udział procentowy tego modułu ryzyka w łącznym niezdywersyfikowanym wymogu wypłacalności w 2020 r. jest na nieco niższym poziomie w porównaniu do roku 2019

Najistotniejszym ryzykiem aktuarialnym w Spółce w 2020, podobnie jak w latach poprzednich jest ryzyko rezygnacji z umów. Wielkość tego ryzyka jest ściśle powiązana z wielkością oraz zyskownością portfela umów ubezpieczenia. Kolejnym ryzykiem jest ryzyko wzrostu kosztów, które również jest proporcjonalne do wielkości portfela. Pozostałe ryzyka aktuarialne nie są ryzykami istotnymi materialnie, z uwagi na fakt posiadania przez Spółkę w portfelu przede wszystkim produktów z UFK o charakterze inwestycyjnym.

Udział procentowy poszczególnych ryzyk aktuarialnych dotyczących ubezpieczeń na życie, bez uwzględnienia efekty dywersyfikacji, na koniec 2020 r. przedstawia wykres poniżej:

Ryzyka aktuarialne w ubezpieczeniach na życie



Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji w ryzyku aktuarialnym.

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

- działania mitygujące ryzyko rezygnacji z umów,
- dywersyfikację ryzyk – oferowanie produktów o różnym profilu ryzyka,
- działania mające na celu utrzymanie dyscypliny kosztowej,
- underwriting ubezpieczeniowy (ocena ryzyka ubezpieczeniowego klientów),
- umowy reasekuracji.

Spółka w sposób ciągły monitoruje skuteczność technik ograniczenia ryzyka, m.in. poprzez comiesięczne raportowanie zarządcze zawierające w szczególności: wskaźniki rezygnacji z umów, wskaźniki śmiertelności, realizację kosztów w stosunku do kosztów planowanych, analizę zyskowności portfela w podziale na produkty.

## C.2 Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko rynkowe w Spółce obejmuje następujące kategorie ryzyk:

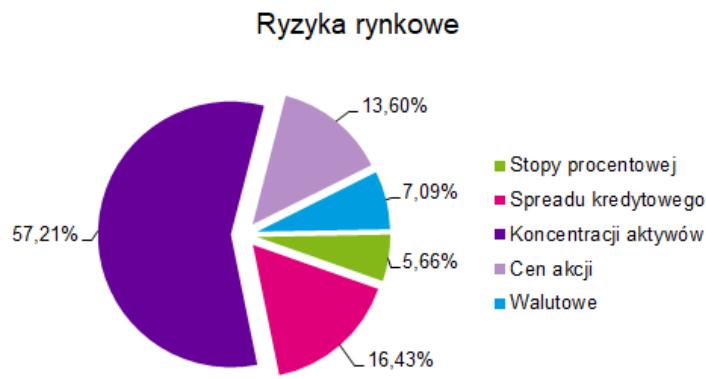
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko spreadu kredytowego,
- ryzyko koncentracji aktywów,
- ryzyko walutowe.

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

Kwotowa wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego kwantyfikowanego wg formuły standardowej, podobnie jak dla ryzyka aktuarialnego, obniżyła się w 2020 r. w stosunku do roku 2019 r. Natomiast udział procentowy tego ryzyka (procentowo liczony jako udział w łącznym niezdywersyfikowanym wymogu wypłacalności) zwiększył się nieznacznie w stosunku do roku 2019. Ryzyko rynkowe nadal jest najistotniejszym mierzalnym ryzykiem na jakie Spółka jest narażona. Towarzystwo największą ekspozycję w ramach modułu ryzyk rynkowych w 2020 r., tak jak w latach poprzednich, posiada na ryzyko koncentracji aktywów, następnie na ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko cen akcji. W wyniku występowania w składzie UFK aktywów wrażliwych na zmiany kursy walut, Towarzystwo posiada również ekspozycję na ryzyko walutowe.

W okresie sprawozdawczym kwotowa ekspozycja w każdej kategorii ryzyk rynkowych obniżała się w stosunku do 2019 r., głównie w wyniku zmniejszenia portfela umów z UFK wrażliwych na niniejsze ryzyka.

Udział procentowy poszczególnych ryzyk rynkowych, bez uwzględnienia efekty dywersyfikacji, na koniec 2020 r. przedstawia wykres poniżej:



Dla ryzyka rynkowego Spółka identyfikuje istotną koncentrację w ryzyku koncentracji aktywów, spowodowaną ekspozycją aktywów na ryzyku Spółki w ramach jednego kontrahenta.

Spółka zarządza ryzykiem rynkowym poprzez:

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

### C.2.1 Sposób lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora

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

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

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

- dostępnymi informacjami finansowymi dotyczącymi historycznych stóp zwrotu z danego aktywa,
- informacjami uzyskanymi od zarządzających funduszami,
- dostępnymi opiniami, analizami podmiotów zewnętrznych,
- marką danego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych,
- jakością oraz historią współpracy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych w przeszłości,
- dbałością o dostateczny poziom zdwywersyfikowania oferowanych aktywów.

Zwracana jest także uwaga na inne zagadnienia takie jak to czy wobec danych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych nie są prowadzone postępowania przed organami nadzoru i czego one dotyczą. Badane są także kwestie związane z posiadanymi przez TFI politykami zarządzania ryzykiem, procesami kontroli (m.in. ryzyka operacyjnego, prawnego) oraz opis narzędzi kontroli (stosowane miary ryzyka), informacje o funkcjonowaniu planów awaryjnych lub procedur w wypadku utraty kluczowych danych, pracowników, płynności. Sprawdzane są kwestie potencjalnych konfliktów interesów i możliwości zarządzania nimi.

Spółka może powierzyć lokowanie części środków finansowych zewnętrznym podmiotom uprawnionym na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie. Przy podejmowaniu decyzji zostają wskazane rodzaje aktywów i strategia inwestycyjna funduszy, jakimi zarządza podmiot wraz z założeniami regulaminów funduszy. Spółka na bieżąco monitoruje współpracę z podmiotami świadczącymi usługi zarządzania aktywami na podstawie sprawozdań przesyłanych w zakresie i terminach określonych w umowie. W przypadku naruszenia przez zarządzającego aktywami postanowień umowy, na podstawie której zewnętrzny podmiot lub doradca świadczy usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych, Spółka zwraca się do zarządzającego o niezwłoczne zaprzestanie naruszenia, a w przypadku istotnych naruszeń albo niezaprzestania zgłoszonych naruszeń może podjąć kroki w celu rozwiązania umowy.

W prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółka unika wszelkich sytuacji, w których mógłby powstać konflikt interesów lub w sytuacji, gdy uniknięcie potencjalnego konfliktu nie jest możliwe zarządza nim lub informuje o jego istnieniu. Przez konflikt interesów rozumie się znane Spółce i Klientom, okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesem Spółki i Klienta lub kilku Klientów, a obowiązkiem działania przez Spółkę w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta lub kilku Klientów. W roku 2018 zidentyfikowano i zarządzono występującymi potencjalnymi konfliktami interesów w działalności inwestycyjnej i o ich istnieniu poinformowano Klientów.

W roku 2020 występowały zidentyfikowane w poprzednich okresach konflikty interesów w działalności inwestycyjnej wynikające m.in. inwestowania aktywów klientów w aktywa zarządzane przez podmioty z grupy kapitałowej oraz z otrzymywania przez Spółkę korzyści finansowych wynikających z inwestowania środków w określone aktywa. Spółka ustaliła działania mające na celu zarządzenie konfliktami interesów.

### C.3 Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe na które narażona jest Spółka, zgodnie z formuła standardową jest wyrażone w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyka spreadu lub ryzyka koncentracji aktywów.

Ryzyka spreadu kredytowego i koncentracji aktywów zdefiniowane w formule standardowej ujęte są w ryzyku rynkowym (opisanym w rozdz. C.2), stąd ryzyko kredytowe opisane w niniejszym rozdziale dotyczy tylko ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta określone wg formuły standardowej.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego ekspozycja ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta była na poziomie bardzo zbliżonym do wartości z końca 2019 r.

Towarzystwo rozprasza ryzyko kontrahenta działając zgodnie z politykami inwestycyjną i reasekuracyjną wybierając jedynie wiarygodnych partnerów. W zakresie środków pieniężnych i lokat na ryzyku Towarzystwa, Spółka dokonuje rozpraszania środków pomiędzy różnych kontrahentów. W przypadku wyboru reasekuratorów Spółka dobiera partnerów, którzy posiadają rating co najmniej A- lub wyższy. W przypadku decyzji inwestycyjnych oceniana jest kondycja finansowa kontrahentów.

### C.4 Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności nie jest ryzykiem kwantyfikowanym w kapitałowym wymogu wypłacalności wg formuły standardowej, natomiast Spółka monitoruje i zarządza niniejszym ryzykiem. Celem nadzorzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności poprzez zapewnienie zdolności do wywiązymania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań. Zarządzanie ryzykiem płynności polega na kompleksowym monitorowaniu i prognozowaniu przepływów pieniężnych związanych z poszczególnymi rodzajami kontraktów. Spółka monitoruje na bieżąco płynność w zakresie swoich zobowiązań wobec partnerów, dla produktów inwestycyjnych przepływy z aktywów są dopasowane do zobowiązań wobec ubezpieczonych przez odpowiednie zapisy umów z dostawcami aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota oczekiwanej zysku z przyszłych składek obniżyła się do poziomu 150 tys. PLN, obniżenie jest głównie wynikiem dostosowania do wytycznych Organu Nadzoru dotyczących granicy umowy.

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

### C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne występuje w każdym obszarze działalności Spółki. Ryzyko operacyjne zgodnie z zasadami formuły standardowej obejmuje również ryzyko prawne lecz nie zawiera ryzyka wynikającego z decyzji strategicznych oraz ryzyka reputacyjnego.

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

Spółka zarządza tym ryzykiem w ramach prowadzonych kontroli funkcjonalnych bieżących i planowych, poprzez stosowanie się do regulacji i procedur wewnętrznych, wytycznych Organu Nadzoru i innych organów.

Za zarządzanie ryzykiem operacyjnym odpowiedzialny jest każdy pracownik Towarzystwa w ramach wykonywanych przez niego obowiązków i stosowania się do wewnętrznych procedur.

Zgodnie z zasadami formuły standardowej wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego określany jest w oparciu o wysokość składki zarobionej, wartość rezerw oraz wysokość kosztów dotyczących ubezpieczeń z UFK. W 2020 r. wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego wyliczanego na podstawie formuły standardowej była na nieco niższym poziomie w stosunku do wartości z 2019 roku.

## C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Towarzystwo narażone jest na ryzyka wynikające z przyjętego modelu biznesowego opartego głównie na jednym segmencie produktów tj. umów z UFK, sytuacji na rynku ubezpieczeń i rynku finansów w Polsce, na ryzyka wynikające ze zmian legislacyjnych, braku zgodności z przepisami (tzw. ryzyko compliance), na ryzyko reputacyjne. Kluczowe wskaźniki określone w Strategii są monitorowane na bieżąco przez Zarząd i podawane co miesiąc do wiadomości Dyrektorów Towarzystwa. Kluczowe ryzyka identyfikowane przez Spółkę są monitorowane przez Komitet Ryzyka, a wszyscy Dyrektorzy są informowani o zapowiadanych i wprowadzanych zamianach legislacyjnych.

## C.7 Wszelkie inne informacje

### C.7.1 Analiza profilu ryzyka

Towarzystwo analizuje profil ryzyka związany z prowadzoną działalnością w ramach przeprowadzanej własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Analiza ryzyka uwzględnia związek pomiędzy ryzykami na jakie narażone jest Towarzystwo, zatwierdzone limity tolerancji oraz ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności. Dotyczy zarówno ryzyk określonych w standardowej formule wypłacalności, jak też ryzyk nie ujętych niniejszą formułą, a zidentyfikowanych przez Towarzystwo. Analiza dotyczy również potencjalnych ryzyk, które nie są obecnie w pełni zrozumiałe i wycenione, a które mogą okazać się istotnymi ryzykami dla Towarzystwa w przyszłości.

### C.7.2 Test warunków skrajnych i analizy wrażliwości

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

W szczególności Towarzystwo przeprowadziło w 2020 r. następujące testy wrażliwości współczynnika kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczanego zgodnie z zasadami formuły standardowej:

Ryzyko	Scenariusz	wsp. pokrycia SCR	zmiana wsp. pokrycia w p.p.
	bazowy - dane za III kw. 2020	132,0%	
akcji	spadek o 20% na dzień bilansowy	130,51%	-1,48%
kosztów	wzrost o 10% (trwale)	128,72%	-3,28%
rezygnacji z umów	wzrost o 10% (trwale) <sup>1</sup>	129,80%	-2,20%

Dodatkowo w 2020 r. Towarzystwo przeprowadziło analizy dotyczące następujących scenariuszy:

- ryzyko związane ze spadkiem wartości akcji, które Spółka posiada we własnych aktywach,

<sup>1</sup> dotyczy tylko tych umów, dla których wzrost współczynnika rezygnacji powoduje zwiększenie zobowiązań

- ryzyko zmian ekonomicznych wpływających na rynek ubezpieczeń, realizujące się poprzez spadki wartości produktów z UFK oraz trwałe zwiększenie rezygnacji z umów.

W ramach każdego analizowanego scenariusza Spółka zachowuje pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

### C.7.3 Istotne koncentracje ryzyka

Towarzystwo posiada w swoim portfelu głównie produkty oparte o ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi klient. Towarzystwo dywersyfikuje ofertę produktową, aby zwiększać udział produktów ochronnych, w tym ubezpieczeń grupowych.

Towarzystwo nie posiada własnej sieci sprzedaży. Sprzedaż produktów ubezpieczeniowych odbywa się głównie poprzez dystrybutorów z własnej grupy kapitałowej. Realizując cele strategiczne Spółka systematycznie rozwija sprzedaż poprzez zewnętrzne kanały dystrybucji.

## D. Wycena dla celów wypłacalności

W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane informacje na temat istotnych składowych bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku w porównaniu z danymi na 31 grudnia 2019 roku.

Pełen wykaz pozycji bilansowych Towarzystwa do celów wypłacalności na koniec 2020 znajduje się w Załączniku do tego Sprawozdania.

### D.1 Aktywa

#### D.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Aktywa tytułem podatku odroczonego nie są dyskontowane.

Dane dotyczące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2020	118 664	96 289
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2019	129 115	93 466

Aktywo z tytułu odroczonego podatku wg Wypłacalność II w wysokości 118 664 tys. PLN w 2020 roku oraz 129 115 tys. PLN w 2019 roku, składa się z następujących pozycji :

tys. PLN	2019	2020
niezrealizowane straty na lokatach	33 628	36 749
usunięcie z bilansu do celów wypłacalności aktywowych kosztów akwizycji	34 628	19 350
strata podatkowa	55 146	53 841
pozostałe rezerwy	4 497	5 699
usunięcie z bilansu do celów wypłacalności WNIP	762	657
obniżenie w bilansie do celów wypłacalności wartości innych aktywów, tj. rozliczeń międzyokresowych czynnych, należności z tytułu ubezpieczeń, depozytów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (dalej „ZFŚS”) oraz podwyższenia wartości pozostałych zobowiązań, korekta wyceny obligacji korporacyjnych	172	2 134
pozostałe zobowiązania, udziały w jednostkach powiązanych	282	92
różnica wynikająca z wyceny rzeczowych aktywów trwałych do celów wypłacalności	0	142

Towarzystwo przeprowadziło test na odzyskiwalność aktywów podatkowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na bazie analizy nie stwierdzono ryzyka nieodzyskania powstałego aktywa, a tym samym konieczności utworzenia odpisu aktualizującego aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Zgodnie z testem na odzyskiwalność aktywów podatkowych ich wygaśnięcie nastąpi w ciągu kolejnych 5 lat.

#### D.1.2 Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)

##### D.1.2.1 Akcje i udziały – nienotowane

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

Dane dotyczące akcji i udziałów nienotowanych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Akcje i udziały – nienotowane w 2020	12 107	12 107
Akcje i udziały – nienotowane w 2019	18 487	18 487

##### D.1.2.2 Obligacje państwowie

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

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe dla tych emitentów przyjmowane jest na poziomie zero.

Dane dotyczące obligacji państwowych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Obligacje państowe w 2020	74 013	71 202
Obligacje państowe w 2019	73 427	72 319

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

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

Dane dotyczące jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Jednostki funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne w 2020	29 595	29 595
Jednostki funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne w 2019	10 702	10 702

#### **D.1.2.4 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

Dane dotyczące depozytów na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych w 2020	13 361	13 406
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych w 2019	66 674	66 680

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

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

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

Dane dotyczące aktywów dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w 2020	5 224 820	5 224 820
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w 2019	6 048 168	6 048 168

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

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

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

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

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

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

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

Dane dotyczące pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) w 2020	19 725	19 725
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) w 2019	26 281	26 281

Poniżej w tabeli zamieszczono wiekowanie pozostałych należności:

tys. PLN	na dzień		do 12 m-cy		powyżej 12 m-cy	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
Pozostałe należności	26 281	19 725	26 281	19 312	0	413

#### D.1.5 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Dane dotyczące środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w 2020	17 694	17 694
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w 2019	12 143	12 143

#### D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

Poniższe zestawienie przedstawia informacje o wysokości w tys. PLN rezerw techniczno-ubezpieczeniowych utworzonych do celów wypłacalności, na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, odrębnie dla każdej linii biznesu, w podziale na wartość najlepszego oszacowania oraz margines ryzyka.

Linia biznesu	Nazwa Linii Biznesowej	Rok	Rezerwa techniczno- ubezpieczeniowa	w tym:	
				najlepsze oszacowanie	margines ryzyka
29	Ubezpieczenia zdrowotne	2020	576	573	3
		2019	636	633	4
30	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	2020	493	491	3
		2019	535	532	3
31	Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2020	5 159 591	5 132 342	27 250
		2019	5 959 104	5 923 360	35 744
32	Pozostałe ubezpieczenia na życie	2020	38 618	38 414	204
		2019	33 796	33 594	203
Łącznie		2020	5 199 278	5 171 820	27 460
		2019	5 994 071	5 958 119	35 954

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

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

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

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

### D.2.2.1 Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Do obliczenia najlepszego oszacowania Spółka stosuje aktualne i wiarygodne informacje, oraz realistyczne założenia. Definicja przepływów pieniężnych brutto zgodna jest z zasadami przedstawionymi w artykule 28 Rozporządzenia Delegowanego.

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

Najlepsze oszacowanie wyliczane jest brutto, bez uwzględnienia udziałów reasekuratorów w rezerwach, który jest wyliczany oddzielnie i prezentowany po stronie aktywów w bilansie.

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

W powyższy sposób zostało policzone najlepsze oszacowanie rezerw dla 99,96% portfela (mierzonych wartością rezerw dla celów rachunkowości, z wyłączeniem rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia). Dla pozostałych niemodelowanych produktów najlepsze oszacowanie rezerw jest przyjęte w wysokości rezerwy dla celów rachunkowości.

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

W powyższych wyliczeniach uwzględniono szereg założeń. Do najistotniejszych należą założenia dotyczące:

- 1) rezygnacji klientów z polis (tzw. lapse ratio),
- 2) kosztów administracyjnych Spółki,
- 3) przychodów inwestycyjnych (założenia ekonomiczne).

Przyjęte w modelowaniu założenia dotyczące zachowań klientów (np. rezygnacji z polis) wynikają z badań zgromadzonych przez Spółkę danych odnośnie rzeczywistych zachowań klientów w poszczególnych produktach w poprzednich latach (tzw. experience study). Założenia dotyczące kosztów administracyjnych opierają się na analizie ponoszonych przez Spółkę kosztów i ich alokację do odpowiednich rodzajów kosztów i grup produktowych.

Założenia ekonomiczne są ustalone na dzień 31 grudnia 2019 roku. Do wyznaczenia wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka używa krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka publikowanych przez EIOPA.

W pewnych przypadkach, podczas ustalania założeń wykorzystano ocenę ekspercką, np. w celu ustalenia współczynników rezygnacji z polis dla kolejnych lat ubezpieczenia. Ocena ekspercka dotyczyła w szczególności współczynników rezygnacji, ustalanych dla tych lat polisowych, dla których brak jest jeszcze faktycznych obserwacji.

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

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

#### D.2.2.2 Margines ryzyka

Margines ryzyka obliczany jest metoda kosztu kapitału dla scenariusza transferowego, w którym wszystkie zobowiązania są przenoszone z jednego zakładu ubezpieczeniowego na inny. Zakłada się, że zakład przejmujący zobowiązania nie posiada, żadnych innych zobowiązań, do momentu ich przejęcia, oraz nie akceptuje żadnych innych ryzyk. Z kolei środki własne Towarzystwa, z którego zdejmowane są zobowiązania, po ich transferze, są równe kapitałowemu wymogowi wypłacalności SCR zakładu odniesienia. Margines ryzyka został ustalony w kwocie koniecznej do zapewnienia pokrycia przyszłych kapitałowych wymogów wypłacalności, przy czym stopa kosztu kapitału wynosi 6%, zgodnie z Art. 39 Rozporządzenia Delegowanego, a wartości przyszłych kapitałowych wymogów wypłacalności ustalone zostały przy użyciu modelu projekcyjnego. Jednocześnie zastosowano uproszczenia w wyliczeniu przyszłych kapitałowych wymogów wypłacalności, dopuszczone przez Wytyczną nr 62 wytycznych EIOPA, dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych<sup>2</sup>, przy czym zastosowane uproszczenia nie mają istotnego charakteru, a przyjęte metody uproszczenia odpowiadają Metodzie nr 1 określonej w tej Wytycznej.

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

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

Poziom niepewności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynika z charakteru tych rezerw. Najlepsze oszacowanie jest wyliczane na podstawie długoterminowej projekcji przepływów pieniężnych, które bazują na szeregu założeń. Źródłami niepewności są zatem:

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

Ze względu na charakter działalności Spółki, Funkcja Aktuarialna ocenia, że największe znaczenie na niepewność rezerw ma realizacja założeń odnośnie rezygnacji z polis, kosztów administracyjnych, a także założeń odnoszących się do procesów reklamacyjnych i postępowań sądowych.

#### D.2.4 Różnice między zasadami i metodami wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby określenia wypłacalności i stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych

Stosowana przez Spółkę metodologia wyceny rezerw dla celów rachunkowości jest oparta na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji i jest ona istotnie różna niż metodologia wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

<sup>2</sup> dokument: „EIOPA-BoS-14-166 Wytyczne dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych”

Podsumowanie najistotniejszych różnic między stosowanymi przez Spółkę zasadami i metodami oraz przyjmowanymi głównymi założeniami do wyceny rezerw na potrzeby określenia wypłacalności, a stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach dla celów rachunkowości:

- Brak marginesu ryzyka w przypadku rezerw dla celów rachunkowości.
- Rezerwy na potrzeby określenia wypłacalności kalkulowane są na podstawie modeli przepływowych odpowiednich prognozowanych przepływów pieniężnych, podczas gdy np. w przypadku rezerw dla celów rachunkowości ubezpieczeń na życie, jeśli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerwy tworzy się w wysokości wartości lokaty dokonanej zgodnie z postanowieniami zawartej umowy ubezpieczenia na życie.
- Stopa procentowa do dyskontowania: na potrzeby określenia wypłacalności zastosowana została krzywa stopy procentowej wolnej od ryzyka zadana przez EIOPA, natomiast na potrzeby wyceny w Sprawozdaniu finansowym zastosowana jest stała stopa procentowa (stopa techniczna stosowana przez Spółkę w momencie startu polisy), zamrożona na przyszłe lata, lecz nie większa niż maksymalna stopa techniczna wynikająca z regulacji prawnych.
- Rezerwy na potrzeby określenia wypłacalności ustalane są na bazie składki brutto natomiast na potrzeby wyceny w Sprawozdaniu finansowym na bazie składki netto.
- Koszty: Wypłacalność II – brana jest pod uwagę projekcja wszystkich kosztów, podczas gdy według PSR nie uwzględnia się kosztów, z wyjątkiem rezerw na koszty w produktach, gdzie brak jest przyszłych przychodów.
- Założenia co do rezygnacji z umów i wykupów brane są pod uwagę w Wypłacalność II, takich założeń nie uwzględnia się na potrzeby Sprawozdania finansowego.
- Rezerwy na potrzeby wyceny w Sprawozdaniu finansowym nie mogą być ujemne – takiego ograniczenia nie ma w przypadku raportowania na potrzeby Wypłacalność II.

Rezerwy technicze dla celów wypłatalności są istotnie niższe niż rezerwy dla celów rachunkowości, w szczególności dla linii biznesu 31, tj. ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Różnica ta wynika z faktu, że dla tych ubezpieczeń rezerwy dla celów rachunkowości są równe bieżącej wartości aktywów UFK, natomiast przy kalkulacji rezerw dla celów wypłatalności uwzględnia wartość obecną przyszłych przychodów i kosztów w tych produktach, co powoduje (dla większości produktów) zmniejszenie tej rezerwy w stosunku do wartości aktywów UFK.

Poniższa tabela przedstawia porównanie w tys. PLN rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłatalności i rezerw dla celów sprawozdawczości dla poszczególnych produktów linii biznesu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Linia biznesu	Data	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
29	31 grudzień 2020	576	573
	31 grudzień 2019	636	633
30	31 grudzień 2020	493	491
	31 grudzień 2019	535	532
31	31 grudzień 2020	5 159 591	5 308 109
	31 grudzień 2019	5 959 104	6 182 464
32	31 grudzień 2020	38 618	39 059
	31 grudzień 2019	33 796	33 727

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

- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowana korekta dopasowująca, o której mowa w art. 77b Dyrektywy,
- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowana korekta z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy,

- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowany środek przejściowy dotyczący struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o którym mowa w art. 308c Dyrektywy,
- W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie jest stosowane przejściowe odliczenie, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy.

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

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

Kwoty należne z umów reasekuracji, na dzień 31 grudnia 2020 roku, wynosiły 63 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo nie posiada spółek celowych (spółek specjalnego przeznaczenia).

### **D.3 Inne zobowiązania**

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

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

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

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

Pozostałe rezerwy wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Rezerwy z przewidywanym terminem rozliczenia do 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

Dane na temat pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w 2020	39 246	41 785
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w 2019	20 295	23 072

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

#### **D.3.2 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

Dane dotyczące rezerwy z tytułu odroczonego podatku na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2020	124 543	83 121
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2019	137 853	75 886

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku w bilansie do celów wypłacalności w wysokości 124 543 tys. PLN w 2020 roku oraz 137 853 tys. PLN w 2019 roku składa się z następujących pozycji:

tys. PLN	2019	2020
różnica wynikająca z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności	42 428	28 302
usunięcie z bilansu do celów wypłacalności zobowiązań wobec pośredników, w związku z ich uwzględnieniem w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	19 578	10 494
niezrealizowane zyski na lokatach	72 989	80 924
odsetki zarachowane	2 042	1 923
różnica wynikająca z wyceny rzeczowych aktywów trwałych do celów wypłacalności	-50	0
korekta zobowiązań z tytułu ZFŚS	1	6
pozostałe różnice, w tym korekta wyceny obligacji państwowych, rozliczenia międzyokresowe, dyskonto zobowiązań długoterminowych	855	2 894

### D.3.3 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

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

Zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności ubezpieczeniowej obejmują kwoty wymagalne do dnia 31 grudnia 2020 roku w porównaniu z 31 grudniem 2019 roku.

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

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

Na podstawie historycznej analizy wiekowania i zapadalności większość zobowiązań Towarzystwa spłacana jest w terminach powyżej 12 miesięcy, gdyż płatności dokonywane są ratalnie.

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

Dane na temat zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych w 2020	13 442	68 672
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych w 2019	12 832	115 872

Różnica między wartością do celów wypłacalności a wartością ze sprawozdania finansowego wynosząca w 2020 roku 55 230 tys. PLN oraz 103 040 tys. PLN w 2019 roku wynika ze zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych z tytułu prowizji płatnych ratalnie, które zostały uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

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

W pozycji Pozostałe zobowiązania do celów wypłacalności Towarzystwo ujmuje:

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

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

Dane na temat pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela:

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) w 2020	9 338	9 338
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) w 2019	16 273	16 273

Poniżej w tabeli zamieszczono wiekowanie pozostałych zobowiązań:

tys. PLN	na dzień		do 12 m-cy	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
Pozostałe zobowiązania	16 273	9 338	16 273	9 338

#### D.3.5 Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie posiadała zobowiązań podporządkowanych.

#### D.4 Alternatywne metody wyceny

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

- Delta, w przypadku instrumentów pochodnych, współczynnik ten mówi o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%;
- Beta, współczynnik jest miernikiem ryzyka systematycznego ponoszonego przez właścicieli kapitału. Współczynnik beta mierzy relację zmienności stopy zwrotu z danego waloru w stosunku do zmienności rynkowej stopy zwrotu (reprezentowanej przez wybrany indeks giełdowy). Dla celów wyceny wartości

przyjęto wskaźnik oszacowany na podstawie analizy wskaźników beta dla wybranych porównywalnych spółek publicznych.

Spółka regularnie porównuje adekwatność wyceny poprzez porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji oraz depozytów.

#### D.5 Wszelkie inne informacje

tys. PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego
Wartości niematerialne i prawne w 2020	0	3 459
Wartości niematerialne i prawne w 2019	0	4 012

Oprócz różnic w wycenie do celów wypłacalności a sprawozdaniem finansowym dotyczących rezerw techniczno – ubezpieczeniowych i podatku odroczonego, opisanych w punktach D.1.1., D.2.4. oraz D.3.2. Spółka zidentyfikowała następującą, istotną różnicę w wycenie wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 3 459 tys. PLN w 2020 roku, oraz 4 012 tys. PLN w 2019 roku. Różnica dotyczy głównie oprogramowania, którego wartość wyceniono w kwocie zero ze względu na to, że oprogramowanie jest specyficzne dla celów Towarzystwa, co oznacza brak możliwości sprzedaży, bądź zabronione jest odsprzedawanie posiadanych licencji. Oprócz powyższego Spółka nie identyfikuje różnic w wycenie do celów wypłacalności a sprawozdaniem finansowym.

### E. Zarządzanie kapitałem

#### E.1 Środki własne

##### E.1.1 Zarządzanie środkami własnymi

Towarzystwo zgodnie z wewnętrznymi procedurami monitoruje i ocenia środki własne niezbędne do zapewnienia pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności. W zakresie stosowanych procedur nie nastąpiły istotne zmiany w trakcie okresu sprawozdawczego.

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

##### E.1.2 Klasyfikacja środków własnych

Środki własne dla celów wypłacalności obejmują sumę:

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

##### E.1.2.1 Podstawowe środki własne

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wszystkie środki własne Towarzystwa zostały zaklasyfikowane do 1 kategorii środków własnych.

Do kategorii 1 należą następujące pozycje: opłacony kapitał zakładowy, rezerwa uzgodnieniowa, środki własne z kategorii 1 pochodzą z pozycji bilansowych. Nie występują ograniczenia wpływające na dostępność tych środków własnych, stąd są wysokiej jakości.

Struktura podstawowych środków własnych na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

tys. PLN	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy	95 500	95 500	-	
Rezerwa uzgodnieniowa	99 135	99 135		
Zobowiązania podporządkowane	-		-	-
Wartość aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			-
<b>Podstawowe środki własne razem</b>	<b>194 635</b>	<b>194 635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Rezerwa uzgodnieniowa na dzień sprawozdawczy jest równa nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami ustalonej na potrzeby wypłacalności, pomniejszonej o kapitał zakładowy oraz przewidywane obciążenia związane z przewidywany podatkiem od niektórych instytucji finansowych na kolejne 12 miesięcy.

Rezerwa uzgodnieniowa w 2020 r. spadła w stosunku do 2019 r. Główną przyczyną zmiany jest spadek nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, szczegółowy opis tej pozycji został ujęty w rozdz. E.1.3.

Struktura rezerwy uzgodnieniowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

tys. PLN	2019	2020
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	264 201	208 678
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	18 628	14 043
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	95 500	95 500
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>150 073</b>	<b>99 135</b>

W 2020 r. nie wyemitowano środków własnych.

### E.1.2.2 Uzupełniające środki własne

W trakcie 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

### E.1.2.3 Dostępne oraz dopuszczone środki własne

Dostępne oraz dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności SCR oraz minimalnego wymogu kapitałowego MCR na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przedstawione w tabeli poniżej, jednocześnie z zestawieniem danych za poprzedni okres sprawozdawczy:

tys. PLN	2019	2020
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	245 573	194 635
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	245 573	194 635
Kwota dopuszczonej środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	245 573	194 635
Kwota dopuszczonej środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	245 573	194 635

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wyniosła:

tys. PLN	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość ze sprawozdania finansowego
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w 2019	264 201	152 002
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w 2020	208 678	127 479

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku różnica pomiędzy kapitałem własnym w Sprawozdaniu statutowym, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wg Wypłacalność II przedstawia się następująco:

tys. PLN	2019	2020
<b>Kapitały własne w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>152 002</b>	<b>127 479</b>
usunięcie z bilansu aktywowanych kosztów akwizycji	-182 254	-101 841
różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	326 325	204 184
pozostałe korekty	-5 554	-2 097
korekta na aktywe i rezerwie na podatek odroczyony z tytułu korekt opisanych powyżej	-26 318	-19 047
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej</b>	<b>264 201</b>	<b>208 678</b>

Nie ma różnic jakościowych pomiędzy kapitałem wykazanym w Sprawozdaniu statutowym, a kapitałem wg Wypłacalności II.

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

### E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku:

- kapitałowy wymóg wypłacalności SCR wyniósł: 165 mln PLN,
- współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności SCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł: 118%.

Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2020 roku w podziale na poszczególne moduły ryzyka przedstawiony jest poniżej (w tys. PLN), w porównaniu do wartości z roku 2019:

tys. PLN	2019	2020
Ryzyko rynkowe	134 777	121 611
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	25 883	25 435
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	104 823	73 532

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	18	17
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0	0
Dyweryfikacja	- 65 527	- 53 868
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	199 975	166 727
Ryzyko operacyjne	7 015	6 212
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	-7 992	- 8 027
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR</b>	<b>198 998</b>	<b>164 913</b>

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR w 2020 roku obniżył się w porównaniu do 2019 roku głównie w wyniku zmniejszającego się portfela umów. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w poszczególnych kategoriach ryzyka zostały opisane w rozdziale C.

### E.2.2 Minimalny wymóg kapitałowy

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku:

- minimalny wymóg kapitałowy MCR wyniósł: 41 mln PLN,
- współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego MCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 472%.

Dane wejściowe do wyliczania MCR są zawarte w załączniku: Minimalny Wymóg Kapitałowy S.28.01.01. do niniejszego sprawozdania.

### E.3 Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat

Zgodnie z zasadami formuły standardowej, wartość kapitałowego wymogu wypłacalności brutto może zostać skorygowana ze względu na zdolność odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (dalej: korekta). Wartość niniejszej korekty na datę raportową, została przedstawiona w tabeli poniżej w porównaniu do wartości z 2019 r., wraz z zaprezentowaniem wartości maksymalnej korekty jaka mogłaby być zastosowana w danych okresie raportowym.

tys. PLN	2019	2020
Korekta z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	-7 992	- 8 027
Maksymalna możliwa wartość korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	-39 328	- 32 858

Korekta wymogu kapitałowego z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat jest równa zmianie wartości odroczonych podatków dochodowych, spowodowanej nagłą stratą kwoty, która jest równa sumie następujących składników (tj. kapitałowego wymogu wypłacalności brutto):

- a) podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności
- b) korekty z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat (nie dotyczy Open Life)
- c) wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego.

Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat wyliczana jest poprzez poddanie bilansu ekonomicznego Wypłacalność II scenariuszowi warunków skrajnych w wysokości straty równej kapitałowemu wymogowi wypłacalności brutto oraz określenie skutków tego scenariusza dla danych liczbowych z tytułu podatków

dla Spółki. Następnie obliczana jest korekta na podstawie tymczasowych różnic między poddanymi warunkom skrajnym wartościami bilansu Wypłacalność II, a odpowiednimi danymi liczbowymi do celów podatkowych. Na bazie powyższego, poddanego szokowi bilansu ekonomicznego i przyszłego planowanego biznesu w sytuacji po zajściu szoku, należy oszacować dostępność przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu, który mógłby pokryć stratę w wysokości kapitałowego wymogu wypłacalności brutto. Spółka założenia do niniejszej prognozy stosuje spójnie z założeniami planu biznesowego.

#### **E.4 Zastosowanie podmodułu cen akcji opartego na duracji do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności**

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

#### **E.5 Różnica między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym**

Spółka do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności SCR nie stosuje modelu wewnętrznego.

#### **E.6 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodności kapitałowym wymogiem wypłacalności**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz w tracie 2020 roku Spółka nie wykazała niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym MCR oraz z kapitałowym wymogiem wypłacalności SCR.

#### **E.7 Wszelkie inne informacje**

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności SCR Towarzystwo:

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

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

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Krzysztof Bukowski	Prezes Zarządu	(podpis)
		( urlop macierzyński )
Aneta Maykowska	Wiceprezes Zarządu	(podpis)
Izabela Śliwowska	Wiceprezes Zarządu	(podpis)
Piotr Twardokęs	Wiceprezes Zarządu	(podpis)

**Warszawa, dnia 29.03.2021 roku**

## Załączniki: Roczne raporty QRT

Poniższe tabele zawierają dane w tys. PLN.

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Aktywa	PLN	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	118 664
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	873
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	215 297
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	56
Akcje i udziały	R0100	12 107
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	12 107
Dłużne papiery wartościowe	R0130	159 562
Obligacje państewkie	R0140	74 013
Obligacje korporacyjne	R0150	83 922
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	1 627
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	29 595
Instrumenty pochodne	R0190	617
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	13 361
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	5 224 820
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	667
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	667
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	63
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	63
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	49
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	14
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	3 966
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	19 725
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	17 694
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	290
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>5 602 061</b>

### Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	<b>R0510</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	<b>R0520</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0530</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0540</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0550</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	<b>R0560</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0570</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0580</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0590</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0600</b>	39 687
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	<b>R0610</b>	576
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0620</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0630</b>	573
Margines ryzyka	<b>R0640</b>	3
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0650</b>	39 111
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0660</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0670</b>	38 905
Margines ryzyka	<b>R0680</b>	207
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0690</b>	5 159 591
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0700</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0710</b>	5 132 342
Margines ryzyka	<b>R0720</b>	27 250
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	<b>R0730</b>	0
Zobowiązania warunkowe	<b>R0740</b>	2 540
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	<b>R0750</b>	39 246
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	<b>R0760</b>	72
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	<b>R0770</b>	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0780</b>	124 543
Instrumenty pochodne	<b>R0790</b>	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0800</b>	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0810</b>	1 115
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0820</b>	13 442
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0830</b>	170
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0840</b>	9 338
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0850</b>	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	<b>R0860</b>	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	<b>R0870</b>	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0880</b>	3 639
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	5 393 383
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	208 678

**S.05.01.02**

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

PLN

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie								Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie	Ogółem
Reasekuracja ubezpieczeń na życie								Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	

<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	<b>R1410</b>	2 135	0	422 423	28 812	0	0	0	453 370
Udział zakładu reasekuracji	<b>R1420</b>	36	0	0	187	0	0	0	223
Netto	<b>R1500</b>	2 099	0	422 423	28 625	0	0	0	453 148
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	<b>R1510</b>	2 137	0	422 711	28 869	0	0	0	453 717
Udział zakładu reasekuracji	<b>R1520</b>	36	0	0	189	0	0	0	224
Netto	<b>R1600</b>	2 101	0	422 711	28 681	0	0	0	453 492
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	<b>R1610</b>	-1	-1	1 429 718	15 831	0	0	0	1 445 547
Udział zakładu reasekuracji	<b>R1620</b>	2	0	0	0	0	0	0	2
Netto	<b>R1700</b>	-2	-1	1 429 718	15 831	0	0	0	1 445 545
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>									
Brutto	<b>R1710</b>	14	0	826 786	-4 744	0	0	0	822 055
Udział zakładu reasekuracji	<b>R1720</b>	3	0	0	2	0	0	0	5
Netto	<b>R1800</b>	11	0	826 786	-4 746	0	0	0	822 050
<b>Koszty poniesione</b>									
<b>R1900</b>	2 820	0	102 073	18 667	0	0	0	0	123 560
<b>Pozostałe koszty</b>									
<b>R2500</b>									0
<b>Koszty ogółem</b>									
<b>R2600</b>									123 560

Rett huvudlinje och alternativa riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet i handikappatidrifter vid överlämning i rättegång

S.23.01.01 Środki własne	PLN	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	95 500	95 500			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związane z kapitałem zakładowym	R0030					
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					
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050					
Fundusze nadwyżkowe	R0070					
Akcje uprzewilejowane	R0090					
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związane z akcjami uprzewilejowanymi	R0110					
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	99 135	99 135			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0			0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180					
<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>	R0220					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0230					
<b>Odliczenia</b>	R0290	194 635	194 635	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0300					
<b>Uzupełniające środki własne</b>	R0310					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0320					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0330					
Nieopłacone akcje uprzewilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0340					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0350					
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0360					
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0370					
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0390					
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0400					
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0500	194 635	194 635	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0510	194 635	194 635	0	0	
<b>Dostępne i dopuszczoną środki własne</b>	R0540	194 635	194 635	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0550	194 635	194 635	0	0	
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0580	164 913				
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0600	41 228				
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0620	118,02%				
<b>SCR</b>	R0640	472,09%				
<b>MCR</b>						
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>						
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>						
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniemi	C0060					
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0700	208 678				
Przewidywane dywidendy, wyplaty i obciążenia	R0710	0				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0720	14 043				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0730	95 500				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0740	0				
<b>Oczekiwane zyski</b>	R0760	99 135				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	149				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0				
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	R0790	149				

**S.25.01.21**

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

PLN

Ryzyko rynkowe

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Dyweryfikacja

Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych

**Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności**

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności**

Ryzyko operacyjne

Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat

Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat

Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE

**Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego**

Ustanowione wymogi kapitałowe

**Kapitałowy wymóg wypłacalności**

**Inne informacje na temat SCR**

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania

Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części

Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych

Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą

Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia	C0110	C0090	C0100
			C0110	C0090	C0100
R0010	121 611		X		-
R0020	25 435		X	X	
R0030	73 532				
R0040	17				-
R0050	-				-
R0060	-53 868		X	X	
R0070	-		X	X	
R0100	166 727		X	X	

C0100
R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220
R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

S.28.01.01

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

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

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

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

MCR <sub>L</sub> Result	<b>R0200</b>	46 646	C0040
-------------------------	--------------	--------	-------

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
491	
5 132 342	
38 924	
	5 547 982

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowe  
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia

uznaniowe  
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym  
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych  
Całkowita suma na rzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

## Ogólne obliczenie MCR

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	40 646
<b>R0310</b>	164 913
<b>R0320</b>	74 211
<b>R0330</b>	41 228
<b>R0340</b>	41 228
<b>R0350</b>	17 090
	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	41 228

#### **Minimalny wymóg kapitałowy**